全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

ForexClub Academy

外汇交易教程丛书

（俄）维·伊·萨芬 著　　毛子成 黄 玫 译



创建自己的交易系统

中国财政经济出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

外汇交易教程丛书

创建自己的交易系统

（俄）维·伊·萨芬 著
毛子成
黄 玫 译

中国财政经济出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图书在版编目（CIP）数据

创建自己的交易系统/（俄罗斯）萨芬著；毛子成，黄玫译．—北京：中国财政经济出版社，2006.10

（外汇交易教程丛书）

ISBN 7-5005-9336-8

Ⅰ．创…　Ⅱ．①萨…②毛…③黄…　Ⅲ．外汇－证券交易－教材　Ⅳ．F830.92

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2006）第 103706 号

中国财政经济出版社 出版

URL：http：//www.cfeph.cn

E-mail：cfeph @ cfeph.cn

（版权所有　翻印必究）

社址：北京市海淀区阜成路甲 28 号　邮政编码：100036

发行处电话：88190406　财经书店电话：64033436

北京财经印刷厂印刷　各地新华书店经销

850×1168 毫米　32 开　9.5 印张　161 000 字

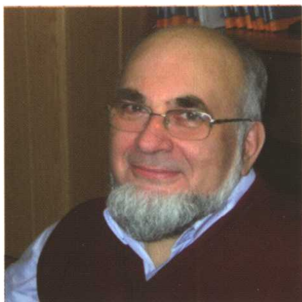
2006 年 9 月第 1 版　2006 年 9 月北京第 1 次印刷

印数：1—3 060　定价：30.00 元

ISBN 7-5005-9336-8/F·8108

（图书出现印装问题，本社负责调换）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



维尼阿明·伊利图扎罗维奇·萨芬

FOREX CLUB 国际金融交易学院副院长。物理学、数学副博士、副教授。在远东国立经济管理学院任信息技术教研室主任。研究范围：金融市场技术分析、交易系统设计及测试。1995年起在外汇市场工作。1996年毕业于俄罗斯联邦政府附属国民经济学院的财经管理学院。1997年在国际财经信贷银行业学院接受专题为“外汇交易：在国际外汇市场利用技术分析手段”教程的培训。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

FOREX CLUB国际金融交易学院（于2003年成立）和FOREX CLUB金融公司（于1997年成立）为您提供参与国际外汇市场交易的培训：

●根据国家的要求（由莫斯科市教育局颁发的许可证，许可证号：№ 017370）进行面授及远程教学；

●本公司出版的关于在外汇市场操作的教学丛书及音像制品；

●为我校每个学员开立金额为100美元的真实交易账户；

●为在即时外汇报价的基础上锻炼交易技巧的目的向新手交易员免费开立虚拟交易账户；

●由FOREX CLUB集团专家推出的针对交易员和投资者的最新独一无二的软件；

●为开始通过FOREX CLUB公司进行交易所需的最低初始保证金金额为10美元。

责任编辑：翁晓红
装帧设计：海　东

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

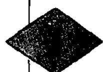


目　录

引　言 …………………………………… (1)

1. 建立交易系统中的主要问题 ………………… (5)
  1.1 什么是交易系统 ……………………… (5)
  1.2 交易系统的评估方法 ………………… (14)
  1.3 建立头寸的6个条件 ………………… (17)
  1.4 趋势计算 ……………………………… (19)
  1.5 阻力和支撑线及价位 ………………… (26)
  1.6 振荡指标信号 ………………………… (34)
  1.7 蜡烛图说明了什么? ………………… (58)
  1.8 基本面分析 …………………………… (62)
  1.9 如何考虑时间因素 …………………… (67)
  结论 …………………………………… (70)

2. 建立交易系统的八项规则 ………………… (72)
  2.1 积极的预期 …………………………… (73)



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.2 少数规则 ………………………… (74)
2.3 系统的稳定性 ……………………… (79)
2.4 交易单位数量的变更 ………………… (81)
2.5 对风险和不确定因素的监控 ……… (83)
2.6 资本的控制 ………………………… (86)
2.7 系统的机械性 ……………………… (88)
2.8 系统的适用性 ……………………… (91)

3. 交易系统的一砖一瓦 ……………………… (93)
3.1 外汇的选择 ………………………… (93)
3.2 基本面分析数据的影响 …………… (98)
3.3 交易时间的选择 …………………… (104)
3.4 指数的选择 ………………………… (106)
3.5 要不要跟着趋势走？ ……………… (108)
3.6 趋势诊断 …………………………… (115)
3.6.1 移动平均线 …………………… (115)
3.6.2 ADX 指数 ……………………… (120)
3.6.3 RAVI 指数 ……………………… (124)
3.6.4 泽尔金算法 …………………… (128)
3.7 技术分析图的使用 ………………… (132)
3.8 构建交易系统时蜡烛图的配置 …… (137)
3.9 交易单位的选择 …………………… (139)
3.10 建立头寸 …………………………… (144)
3.11 结清头寸 …………………………… (150)

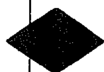
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3.11.1 止损订单的设定 ……………… (151)
3.11.2 退出战略：进行1日以内交易中的结清头寸 ……………… (155)
3.11.3 按日K线图和周K线图结清头寸 ……………… (158)
3.12 汇评师的利用 ……………… (165)

4. 以价格区间为基础的交易系统 ……………… (169)
4.1 价格区间的工作原理 ……………… (169)
4.2 通道的绘制 ……………… (174)
4.2.1 上升趋势的通道绘制 ……………… (174)
4.2.2 下降趋势的通道绘制 ……………… (177)
4.3 通道操作用交易系统实例 ……………… (181)
4.4 利用随机振荡指数进行通道操作的实例 ……………… (188)
4.5 建立在封套基础上的交易系统 ……………… (191)
4.6 建立在布林带基础上的通道 ……………… (196)
4.6.1 建立在布林带基础上的交易系统 ……………… (196)
4.6.2 布林带和振荡指数的一起使用 ……………… (200)

5. 在移动平均线基础上建立交易系统 ……………… (205)
5.1 移动平均线的击穿 ……………… (207)



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5.2 移动平均线的反转 …………………… (219)
5.3 作为支撑线－阻力线使用的移动平均线 …………………………………… (226)
5.4 平均线和振荡指数 …………………… (234)

[附录一] 测试问题（实际建议） ………… (243)
[附录二] 1日以内交易中的结清头寸 …… (255)
[附录三] FOREX国际外汇交易市场科学预测方法的基础 …………………… 捷列霍夫·安德列 (266)
结束语 ……………………………………………… (289)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

引　言

本书中，我们将讲述为什么要建立自己的交易系统，以及为什么有自己的交易系统比没有它要好得多。然后是讲述怎样建立自己的交易系统，怎样正确地使用该系统，以及怎样正确地利用各种指数来建立该系统。许多交易员会提出这样的合理的问题：为什么需要有自己的交易系统呢？已经有那么多交易系统了，尽管不是我们想出来的，却是为我们设计的。那么，已有的交易系统真的是为我们而设计的吗？下面就让我们来讨论这一问题。

第一，对市场的分析方法有很多种，但要确切搞清市场的真相绝非易事，这些分析方法还经常互相矛盾，如果再考虑到各种临时的价格波动幅度更是如此。怎么办？不错，有了个人交易系统，事情就要好办得多，它会给出它认为最好的一个结论。

第二，我们大家都知道，一位成功的交易员一定是一个非常专业的交易员。我还希望您相信，一位专

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

业的交易员并不是“要做得很多”，而是“要做得很对”。要达到“做得很对”需要做什么呢？那就是大家都知道的是谁说过这样的话：学习，学习，再学习！在这里，我也这样来号召大家。这也是我写作本书的目的。随着学习的深入，您还应该懂得，在努力追求掌握新方法的同时，务必要学会区分成功地避免失败的建议。有人可能会认为，这很难区分。您只要说出来，您就成功了一半。为什么？因为利润率，这并非全部，还有可信度、稳定度以及许多其他因素需要考虑。等到您掌握了比较清晰的评估规则之后，难题就会少了，而快乐就越来越多。

第三，交易员的工作是个神经高度紧张的工作。一位好的交易员就是一位不正常的交易员，没错，他就是自己事业上的一个狂人。他需要独处，需要静思，点数成百上亿的钱（经常是别人的钱），对他来说，是赚了100万，还是150万，都无所谓。好了，不拿百万这么大的数，我们说得少一点。但在任何情况下，人多少都会紧张！怎么能不紧张呢？要干这一行，需要有铁的神经，不，是钢的神经，虽然这仍不是最重要的。最重要的是您要有一个非常清晰的、对您来说非常熟悉并完全了解的系统。有了这样一个系统，就可以轻松承受不可避免的失败（“一切都会过去”——这是所罗门的名言），也不会被巨大的成绩冲昏头脑，否则会乐极生悲，由于失去控制而胡言乱

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

语。

第四，在建立个人交易系统的过程中，您可以按照个人的兴趣和习惯来建立它，使之便于和乐于为您所用，并使您善于掌握市场的规律，从而在任何情况下，不管您是跑步入市、跨步入市还是小心翼翼地入市，您都将充满自信，与众不同。正像人们常说的："要相信它，但要检查它。"对于个人交易系统也应这样，要做到自建、自查，一旦有什么异常，就要立即调整，予以修复。这就是建立一个良好的个人交易系统并使之实时有效工作的前提。所有的交易员可以分为两种：一种是杂乱无章的，另一种是有条有理的。杂乱无章的交易员全凭个人直觉行事。对他们来说，其他的一切都算不得什么，甚至漠视良好的直觉也需要建立在最起码的工作经验基础上的事实。不错，要是有了宝贵的直觉，还要经验何用！但对于一个新手来说，直觉又来自何处呢？他连一点经验也谈不上，他只是凭头脑中的混乱行事，还把这当成直觉。杂乱无章的交易员也可以将数以千计的各种规则存入自己的记忆库中，然后在主观上也愿意从中选出当时条件下最适合的方案来，但是，为什么今天是做这笔交易，明天是做那笔交易，连他自己也说不明白，只能说一切只凭他一早起来的感觉。

有条理的交易员就完全是另一个样子。他们似乎是比较乏味的人，外表上也不是那么情绪化（但是，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果您以为他们是令人讨厌的人，那就错了。他们也会偶尔写写诗，他们也懂得幽默……)。所谓“非情绪化”，这是“客观性”的近义词。客观性对于一个交易员来说是非常重要的特征。列入其优点的还有对依据统计和数学分析所得证据的偏爱。他们记忆库中的东西，历经春夏秋冬都是一种颜色，几乎是一成不变的，其中主要的是一些少有改动、但却非常有分量的指数数据。即使修改也不是凭空而为，而是根据需要——要么找到了变更旧有指数数据的根据，要么比如是最佳参数发生了明显变化。这种方式的交易才是职业的艺术的交易。成为一名交易员，并不是与生俱来的；要想成为一名成功的交易员，更需要创造性的劳动，需要全身心的投入。

在本书中，我要告诉您如何将一笔交易变成科学，即使谈不上科学，至少是一门技艺，以及如何在具体的个人交易系统中体现这种技艺。我相信，您所建立的个人交易系统会给您带来足够的利润，使您实现既有的梦想。在这里，我想对 FOREX CLUB 国际金融交易学院分析师捷列霍夫·安德列致以深深的感谢，正是他为我的这本书注入了许多新的思想和有趣的故事。我相信，本书末尾所附他的文章可以帮助许多交易员建立起高效可靠的交易系统。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 建立交易系统中的主要问题

1.1 什么是交易系统

要在外汇和证券市场中获利必须有一个交易系统。交易系统是集交易规则于大成的系统，凭借这些规则才能做出建立头寸或结清头寸的决定。通常情况下，交易系统包括执行下列操作的条件和规则的集成：

- 建立多头头寸；
- 结清多头头寸；
- 建立空头头寸；
- 结清空头头寸。

这些规则应非常清晰，不得有任何的模棱两可，以便以算法语言写入并进行市场的自动化操作，只有这样，您才算真正有了交易系统，而不仅限于了解如何进行市场操作的一些建议。当然，这些规则还应包含对若干条件的检查，比如建立多头头寸的规则在分

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时蜡烛图中可以这样来看：

如果 Price Oscillator（12，72）为正值以及上升，并且 RSI（9）从下向上越过信号位 30% 或形成了背离，并且在最近 2 个小时内不会有重大消息出现的话，就应建立多头头寸。

在运用这一规则时，您应对自己认为的重大消息做到心中有数。其中有些消息会随着时间的变化而变化，但哪些消息具有重要意义应该是确定不变的。比如我认为美国贸易平衡数据的发布是这些消息中的重中之重，可是两年前我还没把它当作重大消息来看。

当然，随着经验和新知识的增长，系统也会不断发生变化，但是做出变更交易系统的决定只能在没有建立头寸的情况下才可以。我建议应该遵循这样的原则——如果今天决定变更自己的交易系统而采用新的规则进行交易（在多大程度上变更自己的交易系统并不重要），那么，用新规则进行的第一笔交易最好应安排在后天进行。明天我应该再看一天，看看我变更自己的交易系统是否值得。我的经验是，到了明天，十之八九我会发现暂时还没有必要改变交易规则。

您应该使用您所信任的交易系统。交易系统包括很多因素，最大的不同在于用以进行市场操作的时间长短：可以进行为期 1 天以内的交易，甚至进行部位持有仅仅几个小时的短期换手交易；也可以在日线蜡烛图的基础上进行操作，部位持有几天乃至几周。自

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

然，在市场操作中可以同时利用几套交易系统，但有一点必须牢牢记住：用哪一套交易系统建立头寸，必须以同样的交易系统结清头寸。

任何交易系统本身都包括若干交易规则。每一规则都可以视作一块砖瓦，正是这些砖瓦构成了您通向成功的桥梁——您自己的交易系统。要使这一桥梁稳固可靠，您就要对它进行试验，并与您所拥有的其他系统进行比较。不要害怕进行试验（当然是模拟账户试验），也不要害怕创建完全不同的交易系统。诚然，您所建立的大多数交易系统很可能是不适用的，事情本来就是如此。我见过这样的话——无论是天才还是笨蛋，他们产生天才思想的比例是惊人地一致。这话的意思是说，天才的思想只占非天才思想的十万分之一。但是，一个笨蛋一辈子只能产生 100 个思想，其中天才的思想一个也不会有；而一位天才一生当中会产生 100 万个思想，其中会有 10 个是为我们所知的天才思想，其余的 999 990 个远远算不上是天才的思想，只不过我们不知道而已。所以，我还是奉劝大家，要尝试建立各种各样的交易系统，而不要为自己建立的交易系统并非每一个都令人满意而感到奇怪。

甚至当您头脑中产生了非常好的主意，并在该主意的基础上形成了一套交易规则，对于金融市场实际操作而言也远远不够，还需要使之清晰化，以便以算法语言写入并进入市场自动操作。打个形象的比方

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

说，想为自己建立一套输送装置，它可以为我做很多的事，而我在一次性长时间地思考之后制定出的规则，就可以反复不断地加以利用。须知，任何事物都不是原地静止不动的，随着经验和新知识的增长，交易系统也会发生变化，但必须清楚的是，所有变更自己交易系统的决定只能在没有建立头寸的情况下才能做出。要用交易系统很好地完成交易，只有在您真正相信自己的方法、目的，并发自内心地相信它能够成功时才有可能，这就是说必须建立自己的交易系统。要建立自己的交易系统，首先必须明白自己的交易取向和愿望。为此，第一个问题就是：我想要什么？然后是我要怎么做？最后就是我最终想得到的是什么？一套有效的交易系统对另一个人可能是完全不适用的。交易系统包含无数的因素，其中有个人的偏好和取向在内，还有一个最大的不同在于用以进行市场操作的时间长短：有人可能喜欢大进大出、交投十分活跃的交易而讨厌长时间“泡”在市场上；也有人可能恰恰相反，喜欢长时间泡在市场上，小心翼翼地盯着市场上的点滴变化而谨慎地投入。

要想将一套交易系统更换成另一套更有效的交易系统，我们就要制定一套对交易系统进行比较的标准，也就是说，按什么样的参数来确定系统是否适合自己是非常重要的问题。许多人可能会说，最重要的参数就是获利的多寡和真正进入我们钱包的钞票数

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

量。不错，钞票是非常诱人的东西，但遗憾的是，钞票不是唯一重要的标准，特别是在实战条件下，并不是最好的标准。我们也可以把亏损的概率作为标准。是的，有时也应对此做好准备。我们把亏损的标准定得不超过一定的数额，同时获利也应不低于设定的数额。结果我们发现，亏损概率越低的交易系统越好。当然，还存在许多其他标准，这些标准会随着经验的积累而被您选中，而经验是在您真正感受到市场的脉搏并参与其中时才能得到的。

这是后话。今天我们要讲的是怎样建立自己个人的交易系统。在这之前要先回答几个问题：

(1) 您以什么做交易？您的交易系统准备用于哪种货币或证券？许多作者都说自己的交易系统最好，放之四海而皆准。请读者扪心自问以下问题：这个作者是在哪个汇市，他以什么样的货币交易？这是什么时候的事？他指的不是冰河期吧？他使用何种货币？“啊！原来这些都与有价证券有关，而且都是计算机公司发布的……为什么不早说呢?!”先生！要知道，一般情况下，不懂得承担责任，就没有什么自由可言！因此，正常的理智的做法是，您自己为每一个交易市场建立一套交易系统，哪怕是用旧的改造的也行。

(2) 如何定位——是定位在技术分析还是定位在基本面分析上？原则上这又是个人喜好的事。当然，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对于1个月以上的长线操作来说，应该是基本面分析更好一些。而技术分析据说只适合于短线操作。这话不假。不过您要记住一点：如果您方便把您的1年期指数定位为技术分析型，主要是您要能做到，那么您就可以高歌猛进了。

一些老同志是什么建议也听不进。他们是另一类人。在自己尚未经历成功交易的亲见亲为之前，所有的主张都应由自身的经验加以检验。不过，如果您突然决定不理会基本面分析了，那么不管这是多长时段的交易，您准错了。

(3) 应该工作多长时间？您所建立的交易系统应该以多大的时间范围为基础？菜单中有小时、日、周、月的时间范围可供选择，而且每一种时间范围的工作都各有所长，也各有所短。

(4) 决定了以何种时间范围工作以后，我们就要考虑配置何种指数更利于将来的赢利。懂得这一点是很重要的：不同的指数只有对特定的行情、市场和交易对象才是适合的。所以，您要特别仔细地选择合适的指数，否则要想获利谈何容易。

(5) 下一个重要问题是：系统怎样工作？是顺势操作、逆势操作还是在通道时操作？这时应考虑到，逆势操作（在价格回撤时）是非常危险的，有经验的交易员是不进行逆势操作的。当然，也可以把自己想像成专家，很高兴地向自己的同胞和亲属们许诺说市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

场很快就会反转，到那时……问题是上帝能不能听见您的话。也可进行顺势操作，比较有效的是跟着大家亦步亦趋，更好一点的是稍稍跑前一点。当您无法停住脚步时，最好跟我们说一声：应该怎么办？这种情况很常见。对了，就应该赶着潮头走，这就是顺势操作。

(6) 现在，我们知道要走向何方了，这时，需要的是做出正确的判断：带着什么上路。其中，对于如何判断趋势这样的问题，您读那些智慧的书时头脑中积累下来的所有知识应该会对您有所帮助。这些书中都有不少类似的建议……

(7) 想利用技术分析中的图形价格形态吗？如果想用，是用什么样的图形形态呢？也许，我们还是仅限于基础分析手段？

(8) 我们是综合利用蜡烛形态（什么样的蜡烛形态以及怎样使用），或者是用点数图，还是您更喜欢砖图？

(9) 您打算用多大的交易单位呢？您是打算随时更换交易单位还是更倾向于始终用同样的交易单位？您会进行增仓、减仓或反向交易吗？如果会的话，是在什么条件下进行这些操作？重要的是不要失去应有的分寸，就像墙头草一样，有点小风就随风倒。

(10) 还有一个重要的问题是：按照何种规则建立头寸或结清头寸？入市和退市的具体标准是什么？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

什么时候建立头寸更好，什么时候结清头寸更有利？

(11) 由此产生另一个问题：对您来说什么样的退市标准更适合于您，是时间因素（比如20天后或交易时段结束后）、根据一定的获利情况还是根据什么其他标准？

(12) 您更倾向于持有部位多长时间？

(13) 当然，这些还远不是问题的全部。这里还有一个问题：打算进行订单（其中包括止损订单）交易吗，或者它们不值得我们花费过多的注意力？在您打算为这个问题寻求答案时，不妨考虑一下您是否有过多的钱让自己去冒没有止损订单的风险……

(14) 止损订单的额度要多大？给自己的财产做好保障是非常重要的。诚然，市场上有不少人赢得了大把钞票，有的人赢的虽然不多，但也算赢了，可是也有不少人输得很惨。在一个地方赢多少，在另一个地方就得输多少，重要的是尽量不把钱从我们的钱包里掏出来。止损订单可以有效地对市场从您的钱包里掏钱实施监控，所以您应该努力关注它。

(15) 最后一个问题是这样的：您打算采纳评论家的意见和经验吗？不，我这里指的不是球赛评论员，用很快的语速发布的所谓意见，除了好不容易盼来的个别“进球”以外，什么也听不出来。我指的是另一类专家的述评意见。他们会对所有人不加限制地提出建议“赶紧干这个，不要干那个，否则时间就来



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不及了”，或者会说：“今天我们这里和别的大街上简直是过节一般”——这就是我们这里既严肃又聪明的汇评专家。在您做出选择时请记住下面这句话：他们只不过是给您提供一个建议，拿金钱冒险的可是您自己。

上述问题远不是我们需要回答的问题的全部，其余的问题将在个人交易系统试运转之后逐步涉及。这些问题的解决，重要的是取决于个人的愿望和理解程度，取决于您想达到什么目的。在交易过程当中，您会形成个人的风格特点。乍一看，这并不太重要，但也仅仅是乍一看而已。我们以男子汉为例来做说明。我们可以把他们划分成自行车、摩托车和坦克三类。自行车——这是您不用力蹬它就不走的交通工具；摩托车在某种程度上是可以自行的，在某种程度上是不能自行的；坦克则习惯于不顾一切地横冲直撞，没有什么东西可以使它停下来。交易员与它的交易系统也是这样的关系。重要的是要明白，要使交易获利究竟需要什么：是需要额外的刺激因素，需要支撑位，还是需要设定更大额度的止损订单，以防走得太远。对于女子来说，分类就要简单得多。通常情况下，女子可以分为两类：一类是喜欢感觉自己站在石墙以外的人；另一类是有没有这堵墙都无所谓的人。给自己建这么一堵石墙，或者就干脆拆掉这堵石墙，如果它碍事的话。总而言之一句话，要亲自挑选和仔细测试所

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有的一切，包括交易系统的选择，只要它尚未符合您自己的风格，还没有被您调整到最佳状态，即使您心爱的丈夫要用它也不行，无论如何也不要仓促地用它来做交易活动。对于交易员来说，重要的是在波浪起伏的外汇市场上有定力，有良好的自我感觉。如何做到镇静，可以采取什么样的方法来做到这一点，本书中我们将详细地加以说明。

1.2 交易系统的评估方法

我们大家都想有一个非常好的交易系统，但是什么样的交易系统可以称为好的交易系统呢？现在我们还不知道。这就是我们需要为交易系统的评估和比较制定一套标准的原因所在。但要制定一套完备的评估标准也非易事。最常见的用作评估标准的是系统使用过程中的利润值 P，但这也不是唯一的标准，而且在现实条件下也不是最好的标准。比如，可以把总体获利不低于某一特定值条件下大于某一特定值的亏损概率作为一项标准：概率越小，说明系统越好。还可以把资本曲线当作标准。这一曲线可以表示出您用该交易系统进行交易时，随着您的获利，这一曲线是如何

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

发生变化的。通常，资本曲线用点数来计算。

最大日间累计损失（MIDD – Maximum Intraday Drawdown）是所有系统最感兴趣的参数之一。它可以标示出我们的系统在整个使用过程中最长时间的亏损期，最大的金融漩涡（资本曲线中的最大崩盘）。还有一个标准也可以用来评估交易系统，那就是 F 恢复指数。该指数可用以下公式计算：

$$F = P/MIDD$$

对于一套好的交易系统而言，在测试时，F 恢复指数应大于 2，这一条件是从下列想法中选择出来的：

- 在现实工作中我们得到的 MIDD 值完全可能大于测试中的值。
- 如果现实工作中我们得到的 MIDD 值相当于测试中所得数值的 2 倍，但整个获利仍然应当大于 MIDD 值，那就是说，我们总的来说还是获利的。

我们来看一个例子。图 1.2.1 表示的是 2004 年 2 月～2005 年 6 月间，以欧元小时蜡烛图为基础的交易系统之一的资本曲线。这段时间的最终利润为 2 974 个点，资本曲线中的最大日间累计损失（MIDD）为 816 个点。它可以按以下算式求得：

$$2\,428 - 1\,612 = 816$$

图中的箭头所指为计算 MIDD 值的点。现在我们就可以计算出 F 恢复指数。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

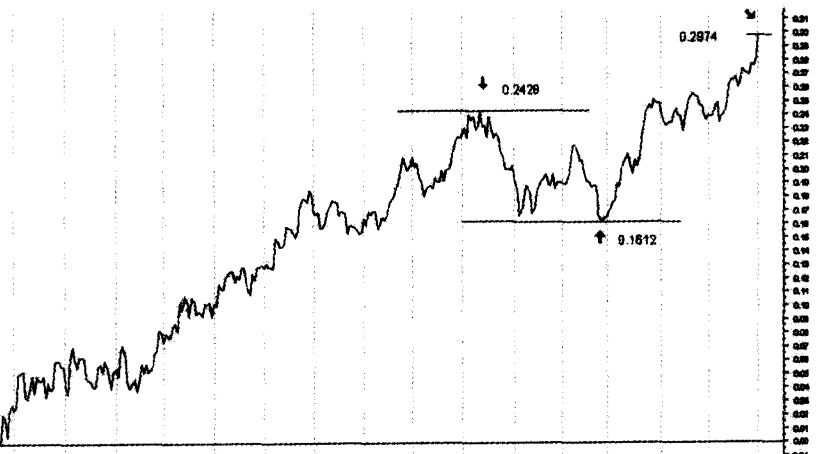


图 1.2.1 以欧元小时蜡烛图为基础的交易系统之一的资本曲线
（图中指明了用以计算 MIDD 值的各点位，以及达到最大获利的点位）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

F = 2 974/816 = 3.64

当然，还有别的标准，但本书中我们不准备详细研究评估交易系统的标准问题，因此，往后我们将仅限于对上述标准进行分析。

1.3 建立头寸的6个条件

● 在建立头寸之前，我建议您给自己提6个问题，并认真地加以回答。以下就是我要提出的6个问题：

(1) 趋势如何?

(2) 支撑和阻力线和位何在?

(3) 振荡指数给出什么信号?

(4) 蜡烛形态说明了什么?

(5) 最近时间的基本面分析说明了什么问题?

(6) 现在建立头寸是合适的时机吗?

这6个问题告诉我们，建立头寸时一定要考虑市场趋势，考虑相对于支撑位和阻力位的价格位置，考虑与价格反转有关的振荡指数信号，考虑蜡烛形态，考虑基本面分析资料（比如重大的经济消息）和所处的昼夜时间及星期几。回答问题时，我们要确切搞清

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

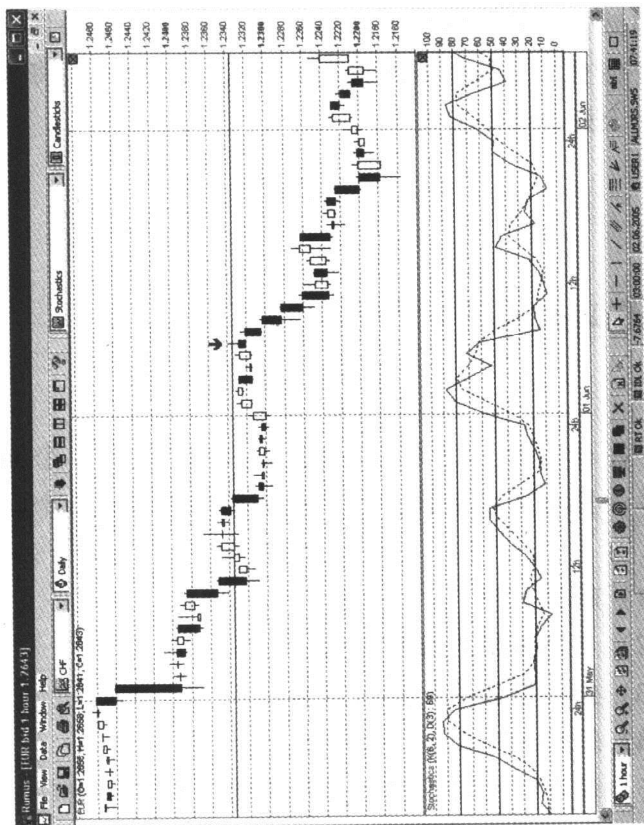


图 1.3.1 欧元分时蜡烛图

（箭头所指为建立欧元空头头寸决定的点位）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

建立头寸的相关条件是否已经具备。6个问题就是6个条件。只有在6个问题所列条件都具备的情况下方可以建立头寸。图1.3.1中箭头所指表示的是符合所有6个问题的欧元分时蜡烛图。这6个问题的答案基本如下：

(1) 趋势向下。

(2) 价格被价位击退。

(3) 随机指标给出了背离信号。

(4) 蜡烛线为一个标准的“坟墓石”蜡烛线。

(5) 法国投票否决欧盟宪法，且报道说荷兰也很可能表决反对该宪法。

(6) 正好欧洲交易时段开始了。

在上述6个答案的基础上做出了建立欧元空头头寸的决定。从图中可以看出，这一决定是正确的。

现在我们将就上述每一条件稍稍展开来讲一讲。

1.4 趋势计算

趋势是指价格运动的基本方向。这里，我们要提醒大家的是，价格总是处于以下三种状态中的一种状态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 上升趋势。
- 下跌趋势。
- 无趋势。这种情况下通常说价格处于走廊中。

我们都知道这样一个规则——“只能进行顺势操作”。不过，这一规则也有另外的解读——“不能反势操作”。许多人都认为这是同一个规则，但实际上，这是完全不同的两个规则，而且引出的结果也是完全不同的。这么说吧，如果趋势存在，那么两个规则互相重合，说的也是同一回事：如果趋势上升，只能建立多头头寸；如果趋势下跌，则只能建立空头头寸。但是如果没有趋势怎么办？按照第一个规则，我们不应该建立任何头寸，须知，在任何情况下，我们都无法建立顺势头寸，因为趋势根本就不存在。而在第二种情况下，如果没有趋势，我们原则上既可以建立空头头寸，也可以建立多头头寸，多头和空头都不是逆势操作，因为根本就没有什么趋势。这时，采取哪种方案就全凭您自己决定。但是，如果考虑到市场大多数时间都处于走廊之中的事实，那么我认为取第二种规则更为合理。不管采取何种规则，反正您都必须确认是否存在趋势。如何来确定呢？依我看，最简单的是利用趋势指标。您会问，这是什么指标？回答很简单，就是您最喜欢的那个指标。直到不久前，我都在利用 RAVI 指标。在我的分时蜡烛图中的参数为（12，72），信号位在 +0.3% 和 -0.3% 之处，而日线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

蜡烛图中的参数为（7，65），信号位在+1%和-1%之处。我提醒大家这就是我向外汇市场推荐的参数。我知道也有成功的交易员善于利用移动平均线、价格振荡量指标和其他指标来确定趋势。所以选择具体指数，是件见仁见智的事。

那么该用多少趋势指数呢？可以同时选定5个指标，并借以确定趋势吗？我想这是不对的。原因何在？假如市场的趋势很强劲，则任何趋势指数都能反映出来。那么何时各种趋势指数所反映的信号各不相同？如果趋势一会儿有，一会儿又没有，这种情况多发生在价格调整初期。在这种情况下，首先，反正也不明白应该相信哪个指标；其次是，如果没有清晰的趋势表现，而其他5个条件都已具备的话，则不管建立什么头寸也无多大危险。

在利用任何趋势指数时，必须明确一点：任何趋势指数显示的都是带有一定滞后的趋势的开头。这是由趋势的定义本身决定的，即由价格运动的基本趋势决定的。比如，趋势曾经往上走，然后价格曲线又掉头，开始了下跌趋势，这样的话，趋势指标要显示我们处在向下的趋势，价格必下行足够的距离并成为基本的走向。也只有在这段距离行将走完时，趋势指标才会显示我们所处的是下跌趋势，而绝不会更早。这就出现了矛盾。我们在分时蜡烛图建立的 Price Oscillator 指标的实例中来观察这一矛盾。如果 Price

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Oscillator 指标大于零且仍在增长，我们可以认为趋势是在向上走；如果 Price Oscillator 指标小于零且在减小，则认为趋势在向下走。其他情况下则表示没有趋势。一方面我们希望尽早地看到趋势反转，而为此参数应该小一些，比如（12，72）；另一方面，我们又希望这一趋势指数不要对微小的价格反冲产生反应，要这样的话，参数就要足够地大，比如（24，120）。这两种要求如何兼顾呢？这主要取决于我们拥有什么样的交易系统。如果我们是按照振荡指标给出的价格已朝趋势方向反转的信号后而顺趋势建立头寸的原则设置的交易系统，则其中的一个选择就是这样：我们建立两个 Price Oscillator 指标，参数值分别为（12，72）和（24，120），哪怕这两个指标中的一个显示了趋势所在，我们都会认为趋势是按照所需的方向运动的。由此我们得到了什么呢？第一，如果趋势反转，则 Price Oscillator 指标（12，72）会显示这一反转来得很快；第二，如果这只是一个反冲，那么 Price Oscillator 指标（24，120）表明这一趋势还将继续下去。

图 1.4.1 表示的是英镑的分时蜡烛图和参数（12，72）的 Price Oscillator 及参数（24，120）的 Price Oscillator。箭头所指为根据我们的规则趋势开始向上的地方。图中①箭头表示参数（12，72）的 Price Oscillator，②箭头表示参数（24，120）的 Price

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 1.4.1 英镑分时蜡烛图及 Price Oscillator（12，72）和 Price Oscillator（24，120）指标曲线图

（箭头表示依据我们的规则趋势开始向上的地方）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Oscillator。从中可以很清楚地看出，参数（12，72）的 Price Oscillator 显示开始向上的趋势后，参数(24，120)的 Price Oscillator 则在一整天内显示没有趋势。但是不要认为用参数（12，72）的 Price Oscillator 总比用参数（24，120）的 Price Oscillator 好。图 1.4.2 中的箭头就表明，参数（12，72）的 Price Oscillator 就两次错误地显示了趋势开始向上的信息。与此同时，参数（24，120）的 Price Oscillator 显示这仅是市场修正。事实上也没有什么理想的指标和参数值。也正因为此，要建立头寸必须有 6 个条件，而不是 1 个条件就可以了。

我再重复一遍——如果一个 Price Oscillator 指标显示趋势向上，另一个显示没有趋势，也用不着害怕。这时就不要理会那个与振荡指标信号不一致的 Price Oscillator，或者，干脆小心谨慎点，就不建立头寸。但是在绝大多数情况下，如果一个 Price Oscillator 指标显示的比如说是向上的趋势，则第二个指标也是显示的同样的趋势。在我们研究某个具体交易系统时，我们会发现，这是某一具体交易系统确定趋势的不错办法。能否将这一方法用于其他的交易系统呢?回答也很简单——原则上我们不能说是否可以，因为对于每个具体交易系统而言，还需要进行检验。但是这种看法应该适用于其他所有确定趋势的方法。但要记住的一点是：最好不要进行逆势操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 1.4.2 英镑分时蜡烛图及 Price Oscillator（12，72）和 Price Oscillator（24，120）指标曲线图
[箭头表示依据我们的规则，参数(12,72)的 Price Oscillator 给出趋势开始向上这一错误信号的地方]

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1.5 阻力和支撑线及价位

现在我们来研究阻力和支撑线及价位（为便于理解起见，我们在这里所说的“价位”——这个概念，要包括直线以及移动平均线——当它作为支撑线、阻力线时）。它们使用的规则，看起来也很简单——即当价格接近一定的价位后，就不要建立头寸。一定要等到价格击穿预定价位，或被预定价位击退后才开始行动。须知，一方面，比起击穿预定价位来，价格更容易被预定价位击退，所以它被称为“位”。另一方面，任何价位总有被击穿的时候，那么，被击穿的时候也有可能就是这一次。所以需要等待，直到看清楚，发生的是什么情况：被击退，还是被击穿。图1.5.1表示的就是澳大利亚元的日线蜡烛图及其支撑位/阻力位。第一种情况是价格被价位击退，第二种情况是击穿了价位。但谁也无法事先预知具体情况下会发生什么事。

当然，自己首先应当弄明白，什么情况下是被价位击退，什么情况下是击穿价位。具体的情况可能是千差万别的。比如，对于阻力位来说，如果价位触及

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

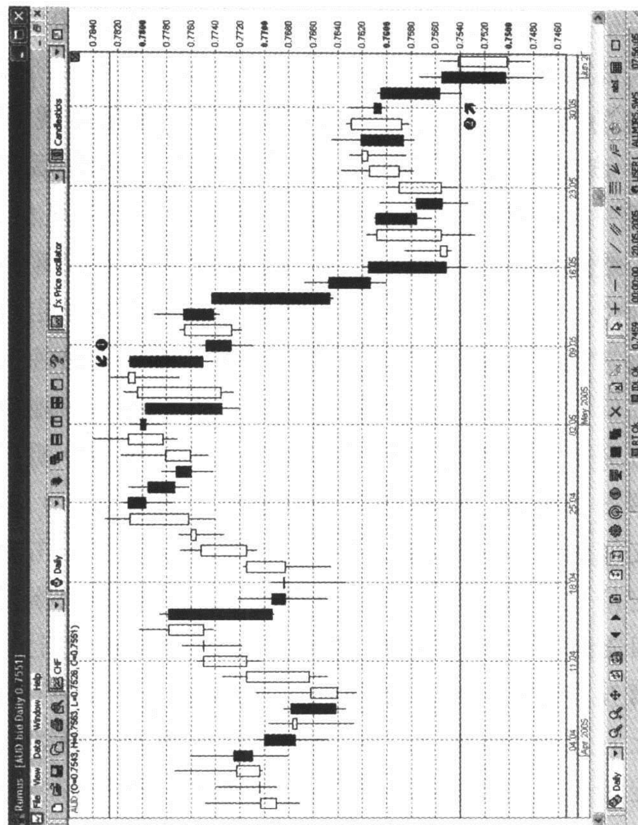


图 1.5.1 澳大利亚元日线蜡烛图及其支撑位/阻力位

（第一种情况下价格被价位击退，第二种情况下击穿了价位）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了阻力位，但蜡烛的收盘价仍低于阻力位的话，就可以认为价格被阻力位击退。这种情况非常像维·伊·萨芬在《日内交易系统：成功的五大要素》一书中所详细描述的情况之一。而价位被击穿的情况可见图1.5.2。该图中描述了阻力位和5支蜡烛。收盘后其中的哪一支蜡烛可以说明击穿了预定价位呢？显然，第一支蜡烛没有击穿预定价位，它甚至连碰都没碰到预定价位。一般认为，第二支蜡烛也没有击穿预定价位，通常说，它给预定价位刺了个孔。第三支蜡烛的收盘价位于价位之上，但我们认为，也不能简单地说已经击穿了预定价位。我们主张在分时蜡烛图分析中认为第三支蜡烛（该蜡烛的收盘价位于价位之上）或第四支蜡烛（该蜡烛的烛体全在预定价位之上）击穿了预定价位。如您用日线蜡烛图，则我们认为价格是在第四支蜡烛（该蜡烛的烛体全在预定价位之上），或者第五支蜡烛（整个蜡烛，包括影线，全部位于价位之上）上击穿价位的。在分时蜡烛图和日线蜡烛图上确定价位被击穿是有区别的，原因是在外汇市场上进行短线操作时，趋势延续的时间很短，价格运动仅包括2～4支蜡烛，所以重要的是不要拖延建立头寸。而在日线蜡烛图中，趋势延续时间较长，因此如趋势已经开始，我们也还来得及建立头寸。这时重要的是不要把价格的随机运动当作趋势的开始来看。

在研究价位时须明白，价位并不是市场的固有模

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

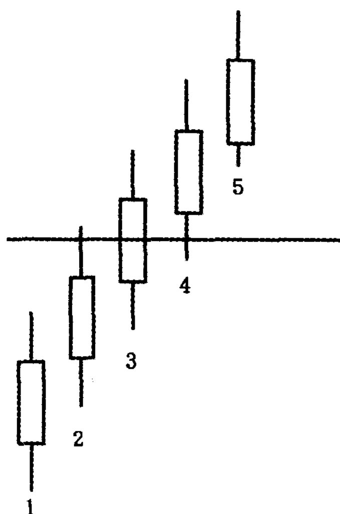


图 1.5.2 价位被击穿的典型例子

式，而是价格图表的区段特性。在这种情况下，它们是如何出现的，没有任何意义。有一个公认的事实是，价格被价位击退的时候要多于击穿价位的时候，这已是市场模式之一。市场模式有很多，比如，已经确定无疑的，价格总是由一个价位走向另一个价位，这也是市场模式之一，我就常常利用这一模式。

两个价位之间应该相距多远才有意义呢？为了回答这一问题，请大家看一下我从互联网上看到的一篇报道。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

《Dow Jones Newswires》栏目，作者阿克塞尔·鲁道夫，统计学硕士

伦敦，9月3日/DJFOREX/24小时最新行情：

下面是我对周五交易期的预测。这一预测可能在某些方面与上面图表中所显示的日和周趋势不符。

今日欧元对美元：欧元仍然盯紧1.2210的阻力位。一旦它被击穿，下一个目标就是盯紧下个1.2236次要性阻力位，再往下就是1.2282价位。现在的支撑位在1.2140价位之上，为使预测不致落空，这一价位应当挡住价格下跌。如果这一价位又被击穿，下一个目标就将是1.2098。

1周内欧元对美元：已呈侧向趋势。

今日欧元对英镑：呈上升趋势。这一货币对应重新试探0.6815的阻力位是否牢固，一旦它被击穿，将寻求0.6828的阻力位。星期五的支撑位在0.6778价位之上。

1周内欧元对英镑：已呈侧向趋势。

今日欧元对日元：虽然呈下行趋势，星期五这一货币对应重新试探133.67的次要性阻力位是否牢固，一旦这一价位又被击穿，将寻求133.98的阻力位。今天的支撑位在133.07价位之上。

1周内欧元对日元：已呈侧向趋势。

今日欧元对法郎：星期五一早将对这一货币对的1.5348支撑位是否牢固进行检验。一旦这一价位被击穿，将寻求1.5319的支撑位。次要性阻力位在1.5388和1.5397价位之上。

1周内欧元对法郎：呈上升趋势。

今日英镑对美元：是个关键的日子。美国长假前夕就业率数据的发布应该确定将会持续几天的趋势方向。只要阻力

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

位 1.7955 不被击穿，价格有望试探支撑位 1.7890 巩固程度。如果支撑位 1.7890 被从下方击穿，则价格将会寻求 1.7850 重要支撑区域。如果 1.7850 或 1.7955 的价位被击穿，则这会确定该货币对在星期五和下周内的短期趋势方向。

1 周内英镑对美元：已呈侧向趋势。

今日美元对日元：虽然仍呈下行趋势，但这一货币对有望寻求在 109.76 价位的次要性阻力区域。如果这一区域被击穿，将寻求 109.95 的阻力位。今日的支撑位在 109.38 价位上。

1 周内美元对日元：已呈侧向趋势。

今日美元对法郎：星期五，这一货币对应试探 1.2656 价位上的次要性阻力位，如果这一价位被击穿，下一目标将在 1.2679～1.2692 价位之间。今日支撑位为 1.2578。

1 周内美元对法郎：已呈侧向趋势。

※ 反转点等于最高值、最低值和收盘价之和被 3 除之值。

我不想在这里讨论预测是否准确的问题。我的兴趣在于我们所研究各价位之间的距离。这一距离总共也就 20～30 个点，也有 9 个点的。当然，这样的距离对于我们是小了点，但这却是现实存在，并被大型市场参与者使用。因此，让我们搞明白，比如说，阻力位是如何形成的。我们以我在大学讲座中常用的一个例子作为说明。

“假如我是位银行家，我想卖掉欧元。当时牌价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是1.2136。我按这一价位提交了卖出订单，结果被人买走了。第二个订单我是按1.2141的价格提交的，这一订单也买走了。接下来我是按1.2146的价格提交的，也买走了。接着我按1.2151的价格提交订单，未能买走，嫌贵，谁也不想接这个价格。这时我把价格降到1.2146，有人买走了。我再一次将价格抬到1.2151，还是没有人买。再将价格降到1.2146，买走了。然后再抬上去，如此反复好几次，接下来连1.2146也没有买走。我再把价位降到1.2141，也没有买走。再降到1.2136，这时已经形成了1.2151的阻力位。如果这时有一帮投机商想按1.2136的价格买进欧元，就会形成下一个接近1.2136的价位。如果这帮人实力不强，这一价位不会维持多久；如果它们的实力很强，就会形成一个强有力的价位，这是完全可能的，因为对于大投机商来说，能够让价位下跌10~15个点已经是很好的事了。”接近阻力位的黑烛体蜡烛数量的增多说明打算以这一价格买进的人在减少，这样卖方不得不降低价格以便脱手。那么什么时候价位会被击穿呢？举例说，当市场上出现了一批投机商，他们认为价格很快就会升上去（至于因为什么原因并不重要），因而决定在尚未涨到位之前立即买进。如果这些投机商人多势众，理由也很足，价格将运动到下一价位；如果为数不多，那就只会出现一个虚假的击穿。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果看一下分时蜡烛图上的价格运动，就会发现，价格经常会像图 1.5.3 所示的那样，由一个价位运动到另一个价位。

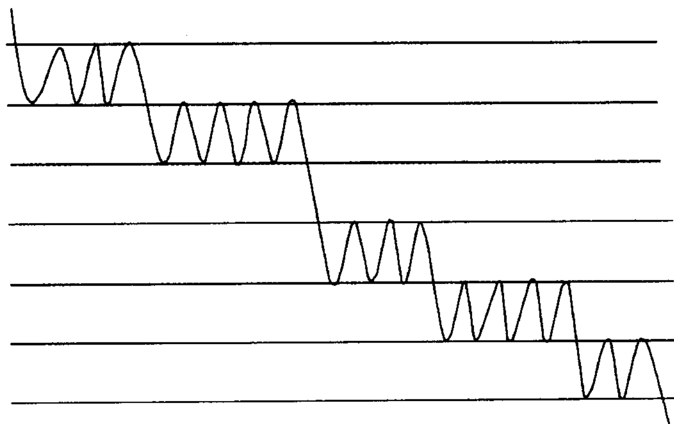


图 1.5.3　价格曲线及支撑位和阻力位的典型图形

在图 1.5.3 中，一方面，我们可以看出价格明显向下的趋势，但另一方面，这一价格动向与下跌趋势的经典判断并不符，因为经典的判断是：如果每一个随后的最低价均低于之前的最低价，且每一个随后的最高价也低于前一个最高价的话，就可认为是下跌趋势。价格大部分时间处在走廊中，最高价与最低价相等，只有偶尔击穿一下价位进入另一走廊。在这种情况下，比较明智的是用另一种方法来判断趋势，那就是：如果价格朝向一个方向击穿价位，趋势就存在。我之所以喜欢这种判断法，是因为价位的重大作用从

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中显示得很明确。

我再重复一次有关价位判断的基本规则：

(1) 价格通常是由一个价位向另一个价位运动的，因此，如果价格击穿了某一价位，那么它很可能就会运动到下一价位。

(2) 如果价格已经接近某一价位，那么只有明确价格或被该价位击退或击穿该价位时才可以建立头寸。要想预言具体情况下的价格动向是不可能的。

1.6 振荡指标信号

首先要对所有的指标说上几句。什么是指标？指标只不过是对价格曲线某种特性按照算法语言计算出的一个参考值。原则上，为了看见价格曲线的这种特性也可以不用任何指标（我再一次提醒大家，指标不制造新的信息，但仍然可以借助于指标轻而易举地看到已有的信息，而不是只看蜡烛图）。比如，时间周期为200天的简单移动平均线会给出前200个蜡烛线的价格平均值，仅此而已。至于什么趋势、价格动向等等，什么也说明不了。而且在这一意义上的指标是不会有什么错误的（我这里不研究软件错误问题）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而当我们说“如果价格已位于该平均线之上，则趋势向上”时，正是我们建立模式之时。这一模式可能工作得好，也可能工作得不好，但这已经是这一模式的特性而不是指标的特性。同一个指标可能在一个模式中很管用，在另一个模式中不管用。那些不用指标在市场中进进出出的人，也是在建立一个没有指标的相应的市场模式。这里有一个非常好的交易系统的例子——捷列霍夫的原始技术观点（详见www.fxclub.org网站的介绍)。不过，这样的交易系统的存在并不说明指标毫无用处。

利用指标时伤脑筋的是，有些人往往并不理解其中的含义而盲目地利用。大多数这方面的书籍并不注意分析指标的含义。我想对这种状态做点小小的改变，来研究一下两个著名的振荡指标——RSI振荡指标和随机振荡指标，或者更经常的叫法——随机指标。

RSI指示的是什么？简而言之，指示的是选定的时间内白烛体蜡烛的百分比［请不要对我扔砖头，我知道，这样说并不完全准确，还应考虑到蜡烛体的长短和缺口（如果有缺口的话)，但对于我们这一节所讲的目的来说，这样的描述已经足够了]；而且，除了这一百分比外，它什么也显示不了。后面，在我们建立模式时将会用到它。

第一个模式：如果RSI自上而下横穿70%信号位

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(超买水平)，则价格就是反转向下了。这种情况经常在教科书中对 RSI 的注释中碰到。现在让我们来看看这其中究竟包含什么东西。

(1) 通俗一点说，这种横穿表示白烛体蜡烛所占百分比在选定时间内曾经大于 70，现在开始小于 70 了，仅此而已。我相信，这一白烛体蜡烛百分比的变化表明价格有还是没有反转，主要取决于我们，而不是指标。要验证这一点，最好需要统计数据，即这种横穿能够正确显示信号的百分比有多少。

(2) 这种统计还取决于入市交易员的观点。比如，一位交易员认为一旦发出这样的信号后价格向下走 30 个点，就表明这一信号是正确的；而对另一个交易员来说，他会认为只有价格下行 50 个点以上才能表明该信号是正确的。

(3) 统计会随着所选时间段的不同而变化。也就是说，选定时间段的同时，我们可以对自己说，如果这一时间段内白蜡烛的百分比小于 70，价格是向下走。但也并不是任何时间段都是这样的。以我喜欢的分时 K 线图中的 9 时间段为例。即使前一昼夜的价格是这样走的——前 15 个蜡烛图是白的，并且有 30 个点的长度，但后 9 个是黑的，有 1 个点的长度，则表示向上走了 450 个点，向下走了 9 个点（例子虽然不是真实的，但是有益的）。那就是说，在这种情况下，RSI 指数由 100 变为 0，可谁又能说价格已经反转向

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下了呢？我们再来看图 1.6.1。从该图中可以清楚地看出，2004 年 11 月和 12 月初，RSI 指数已经不止一次地由下而上横穿超买价位，但价格经过不大的向右调整（甚至不是向下）后继续向上走。

图 1.6.2 表示的是另一个例子。可以看到，日 K 线图中的欧元价格被阻力价位 1.3470 挡回后，RSI 指数由下而上穿越了超买价位，从而证实价格已被价位挡回，并从此开始了欧元的长期下跌过程。同样，也可以这样来分析超卖价位，但现在我们先不管它了。我希望的是，我也相信，横穿超买价位，不会总是给出卖出的信号。那么我们经常能看到的是什么呢？只有一点，即黑蜡烛百分比的增长和白蜡烛百分比的相应减少。这就是在这一基础上我们可以建立的一种模式——如果价格由下而上接近阻力价位，而 RSI 指数由上而下击穿超买价位，那就表示价格被价位挡回了。这时的 RSI 指数（任何其他的振荡指数）不能说明价格已经向下走了多远。

然后，来看市场的第二种模式——价格总是由一个价位变换为另一个价位——我们要研究的是：依据所取模式，哪儿应是价格到达的支撑位所在，并借此估量一下大致的获利情况。但这种时候也会产生这样的疑问——这样的超卖价位有必要吗？要知道，价格已经接近阻力价位，RSI 指数也已反转向下，这就表明黑蜡烛的百分比已经变大。我也可以建立这样一种

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

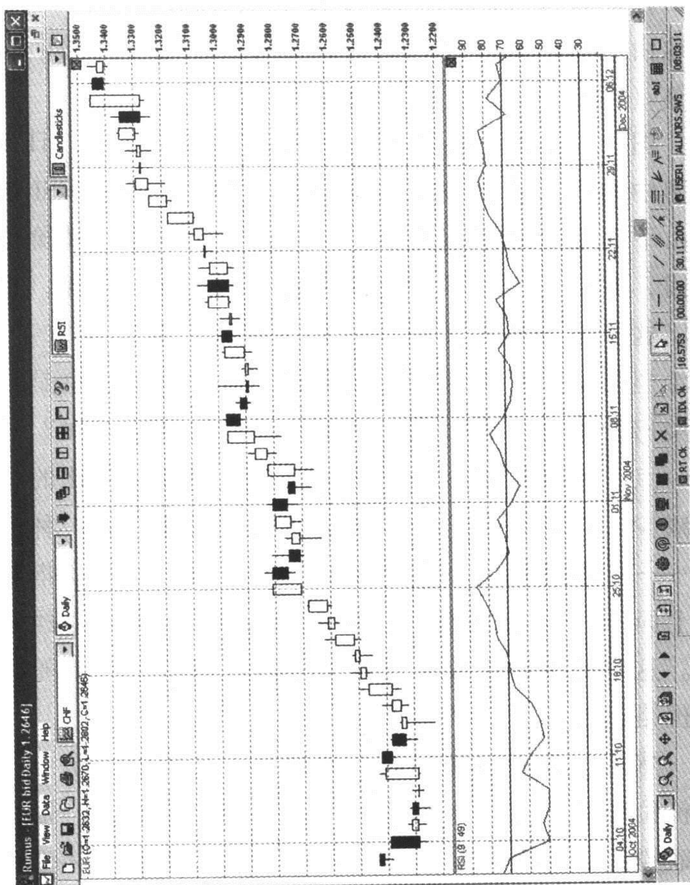


图 1.6.1 欧元日K线和RSI（9）指数

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

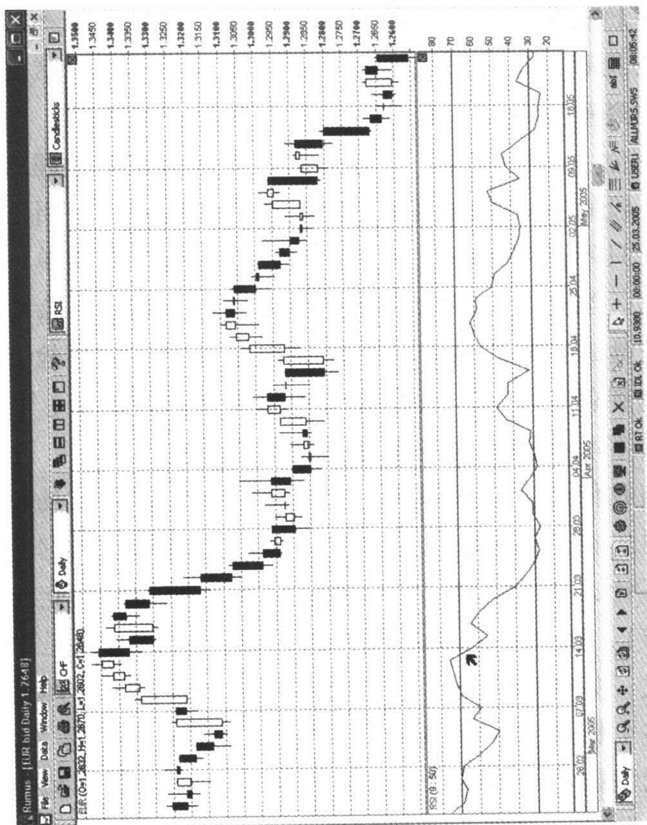


图 1.6.2 欧元日 K 线图和 RSI 指数

（箭头所指为 RSI 指数穿越超买价位的所在）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

模式，其中 RSI 指数决定着价格是被价位挡回，而不是横穿超买价位。这样的模式工作起来是好还是不好呢？依我看，这一模式要好于前一模式。不过，这些模式中最重要的是，RSI 指数并不是孤立使用的，而是与价位一起使用的，只有这样才能给出完全合理的信号。没有 RSI 指数能发现价格被价位挡回吗？当然可以，只不过可以形成规则的话，工作起来更简单一些而已。当建立头寸的规则严格形成后，我就不会焦虑不安地来回思考现在应不应该建立头寸，只要检查一下规则就可以了。而在我未建立头寸的情况下，我才会安下心来静静地考虑有关交易规则的事。

当我们建立交易系统时，也就是我们建立市场模式之时。在正确建立的模式中，我们总能知道：它应该回答什么样的问题（比如模式应该指明如何确定价格反转）。如果它能回答这样的问题，就说明这是个好模式；如果回答不了，则说明不是个好模式，即使它把整个模拟过程都描述得很好，也没有什么意义。如果我们把市场模拟为一个随机过程，而对我们感兴趣的问题（比如什么时候应该买进）无法做出回答，就不是个好模式，甚至是个很不好的模式。如果能够把市场模拟为天使的足迹一般，并能回答预定的问题，那就是个好模式。

现在来看一看 RSI 指数的背离，看它是如何形成的。第一种情况是这样的。有一个局部的最高值以及

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

与其相应的最高 RSI 指数，尔后，价格形成下一个高于前一个的最高值，而在 RSI 指数中新的最高值要低于前一个价格。这就是背离！这是什么样的背离呢？我们还记得，在计算中，RSI 指数是只计算收盘价的。如果新的最高值是由长长的上影线构成的，这就是背离的一种形态。如果这一上影线被阻力价位弹回，这种背离就可以发出信号。但是如果没有阻力价位的话，在这种情况下我不会过多地相信这种背离。总之，既然 RSI 计算的只是收盘价，我不会凭没有被价位弹回的影线去相信什么背离（这时需要看一看随机指数，但这就需要单独展开讲了）。

第二种情况是，特别要根据收盘价研究背离。这个用线来表示更简单易懂。这种情况下实际上总是可以画上价格支撑线（或者阻力线，如果价格反转向上的话）。当价格背离后穿越自己的支撑线时，就是建立头寸的好信号。基于这样的见解，就可以迅速解决二次背离的问题——这种时候价格通常不会在第一次背离后穿越自己的支撑线。图 1.6.3 中表示的就是 2004 年 8 月 19 日 ~ 20 日欧元分时 K 线图中所呈现的这种背离的例子（有关 1.2380 的价位我甚至不会再讲）。

从上述 1.6.3K 线图中，利用 RSI（9）指数，我们可以看到一个正确的背离是如何成为一个典型例子的。这种背离只不过表明，即使价格达到了一个新的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

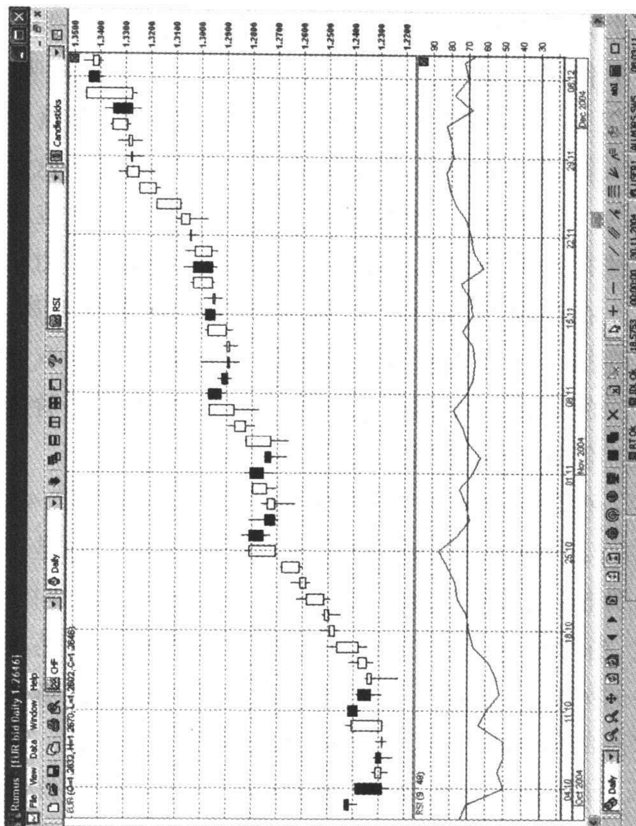


图 1.6.3 欧元分时 K 线图和 RSI 指数图

（直线将形成背离的最高值连在一起）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

高度，但黑影线仍然在生长，也就是说希望抛售的数量在增加，而打算买进的越来越少。但如果打算买进的比例减少了，比如从99降到了97，那么，也不见得有必要去关注这一背离，因为打算买进的仍然不少。如果这一比例从85降到了65，这就是个实实在在的信号，表明打算买进的数量确实下降，而打算卖出的数量增加了。这样的背离信号当然是要引起注意的。

简单地说一说RSI指数的计算问题。原则上，RSI指数不仅可以依据收盘价计算，也可以依据最高价和最低价，根据平均价，以及根据任何一个综合价格计算。但典型的方法是，RSI只依据蜡烛图收盘价进行计算。这样做有它的一个优点，即无需注意以蜡烛影线形式显示的激烈价格波动，整个关于利用RSI指数的推断，我正是为这种情况而做的。如果根据最高价和最低价开始计算RSI指数，那么，第一，比较合理的应该是市场处于顶峰时按最高价计算RSI，而在市场低谷时按最低价计算RSI指数；第二，这时我们得到的实际上是另一个指数，虽然名称没有变化。这一指数能否用来指导工作，要视具体情况而定。

实际上任何程序中，RSI指数的计算都是取的平均值（包括TradeStation、MetaStock、Rumus等程序），因为这样可以在RSI指数图中标出支撑线和阻力线（如果不取平均值，只能得到颤抖不定的图像）。RSI

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在 RSI 支撑线附近掉头向上说明，白蜡烛的数量又开始上升了，也就是说希望购进外汇的人数在增加，而当许多人都想买进时，价格就会上涨。至于价格涨势是否会走得很远，我没法说，但只要及时观察 RSI 价格的初始反转总是有益的。当然，这种反转有些人不用 RSI 指数也能发现，但使用 RSI 操作起来更方便。

现在来看一看随机指数。随机指数能显示什么呢？原则上可以认为，随机指数可以显示相对于最高价和最低价的蜡烛平均是在何处收盘的。如果收盘价接近最高价，随机指数就会接近 100；如果收盘价接近最低价，随机指数则接近零。除此之外，随机指数并不能表示什么。如果我们想利用随机指数，那么以后设置市场模式时，我们会在该模式的基础上对它给出随机指数的信号做出说明。交易员常常不考虑这一时刻。撇开这一信号的性质不说，我们只把它作为一个例子来观察最经常使用的信号——随机指数由上而下穿越超买价位。通常认为，该信号说明价格掉头向下。实际上，在这一信号的背后一定有一种推论，即如果收盘价靠近蜡烛的最低价，说明价格总体上是向下走。是否总是这样呢？当然不是。即使价格一路上扬，且随机指数曾一度接近 100。我们假设一个随机指数的时间段，第一个参数等于 5，第二个参数等于 3，最后 8 支蜡烛成为“墓碑”首领，且所有 8 支蜡烛都按同一价格开盘和收盘。这时随机指数就由 100



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

靠近零了，但价格不会低走，而会停留在原先的价位上。这就是说，所谓反转的信号是不可靠的。这里的错误在随机指数吗？不，当然不是。它是准确地显示了蜡烛的结清价接近于最低价的事实，但价格向下走的结论是我们自己基于对随机指数并不正确的解释做出的，也就是说，这一解释是建立在错误的市场模式基础之上的。图 1.6.4 欧元分时 K 线图中的箭头 1 和 3 所指的就是这种情况。由此可以看出，尽管随机指数的振荡指数由下而上穿越了超卖价位，价格只不过做了点小小的调整，而后继续向下走。

利用神经元网络系统来预测分时 K 线图中价格趋势的结果很有趣。作为输入参数的是诸如随机指数数值及其运动方向等数据。在一些神经元网络中可以对输入参数的重要性作出评估。结果是，至少是为了预测后续蜡烛图中的价格走向，随机指数的大致行进方向也要比它的数值重要（顺便说明一下，对于 RSI 指数来说可并不这样）。这说明什么呢？这是说明，在外汇价格开始运动时，结清价通常会向蜡烛图中的最高价或最低价移动（这要取决于价格开始向哪个方向移动）。因为在这之前，价格是平移的，所以随机指数会如看到的那样，在 50 或者略高略低的区域晃动。现在价格开始了向上的运动，蜡烛图中将以接近最高价结清，随机指数掉头向上，但绝对还没有进到超卖区域。也就是说，我们得到了信号，但得到的不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

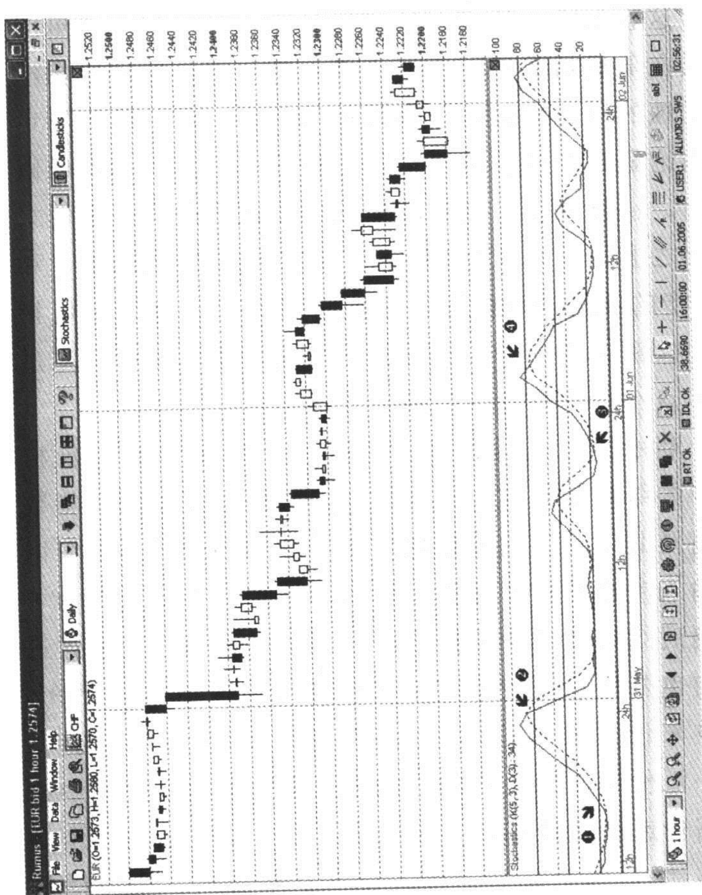


图 1.6.4 欧元分时K线图中的随机振荡指数信号

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是穿越超卖价位的信号，而是随机指数反转的信号。为什么说超卖价位是需要的呢？原因在于，如果随机指数走到该价位以下，就表明最近的结清价多半会接近最低价，也就是说，价格总体上会向下走，因此必须寻找建立空头的可能。在什么时候建立空头呢？比如说，可以在随机指数由下而上穿越超卖价位后重新返回超卖区域的时候。一直到何时可以这样做呢？在向下的趋势还没有结束之前都可以。我们自然会得出这样的结论，即计算随机指数信号时必须考虑到趋势和走向。图 1.6.4 中的箭头 2 和 4 表明，有关价格趋势反转的随机指数信号是正确的。

我想，很少有人知道随机指数一开始是作为趋势指数提出的，自然，这些指数要远远大于 5、3、3。而实际上，随机指数也可以作为趋势指数使用，而且还并不是个最坏的指数。这样做的方法有多种，其中之一是利用分时 K 线图——随机指数为 48、12 和 6，还有仅仅利用两个不同随机指数的交易系统。这种交易系统工作起来也不坏，但需要注意的是它所利用的两个随机指数，一个是用来确定趋势，另一个是用来确定顺势价格反转的，而反趋势的反转并没有考虑在内，因此，只根据随机指数反转来进行操作的结果总是不太好。除此之外，还不能忘记市场的不确定性。因为在价格总共变动 5 个点的情况下，随机指数也可能显示反转态势。在实际市场中，比如法郎的随机指

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

数经常会在格林威治时间22时~03时之间显示反转，实际上这一时间段内并无法郎交易。这就是说，理论上的价格反转是存在的，但它的数值可能是10个点，对于我们而言只是个错误的信号。这里出错的是随机指数吗？不是，它并不能用来确定价格运行的数值大小。我不由得想起酒吧中挂的一副幌子：“不要射杀钢琴师，他只是在力尽所能地弹琴。”对于汇市中的指数也应是这样。

现在来讲随机指数的背离。随机指数的背离与RSI指数不同，后者的背离依据收盘价来看似乎更为合理，随机指数的背离则要考虑最高价和最低价。那么价格上扬后典型的随机指数背离向我们显示的是什么呢？只有一点，那就是：虽然价格曾经达到一个新的更高的高度，或者一度达到最高价，但收盘价会接近比以前更低的最低价。换句话说，即使总体上牛顶着价格往上走，但熊已经能够使收盘价接近比以前更低的最低价，也就是说，熊的力量在增长。至于熊的力量能否迅速增长，可能有几种不同的答案。

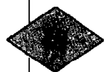
第一种情况。趋势呈强劲向上态势，且其中的反冲也不大，这些反冲中也完全有可能形成背离。要不要在这种情况下建立向下的头寸呢？不，不要进行逆势操作。谁要是逆势建立了向下的头寸，要怪只能怪自己，不要去怪背离（有时甚至是三次背离，只不过很少见而已）。二次背离指的是，熊的力量在继续增

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

长，在继续努力施加力量，使价格反转，经过长时间的努力也为自己带来了结果，在二次背离后的价格远比通常的背离后有了大的反转，而且二次背离常常会显示趋势的终结。图 1.6.5 显示的就是英镑日 K 线图中二次背离的例子。从该图中可以看出，在 2 月～3 月间形成的第一次背离后，实际上就没有向上的行程了，但两次背离后却出现了很好的向上趋势。

第二种情况。再次出现了强劲向上的趋势，但价格开始了反转，击穿了支撑线，并形成了背离。这种情况下的背离说明，这并不是一支蜡烛偶然地击穿了支撑线，而是熊经过若干时间努力的结果。它的努力没有白费，价格果真向下走了（在这种情况下，我们常常可以比价格击穿支撑线更早地发现背离）。这时就应当建立空头头寸。这种背离的例子请见图 1.6.6。价格击穿支撑线，然后形成最高价，同时从下方形成支撑线，与此同时，在随机振荡指数中产生背离。价格会不会向下走得很远呢？振荡指数，包括背离指数对此都无法做出回答。

第三种情况。价格处于走廊中，并两次触及了走廊的上限，但在这两次之间从未触及下限，并形成了背离。这就是建立空头的绝好时机。在这种情况下甚至可以预料到价格会如何动作（对于宽走廊来说，将向它的中线运动；而对于窄走廊来说，就是向下限运动）。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

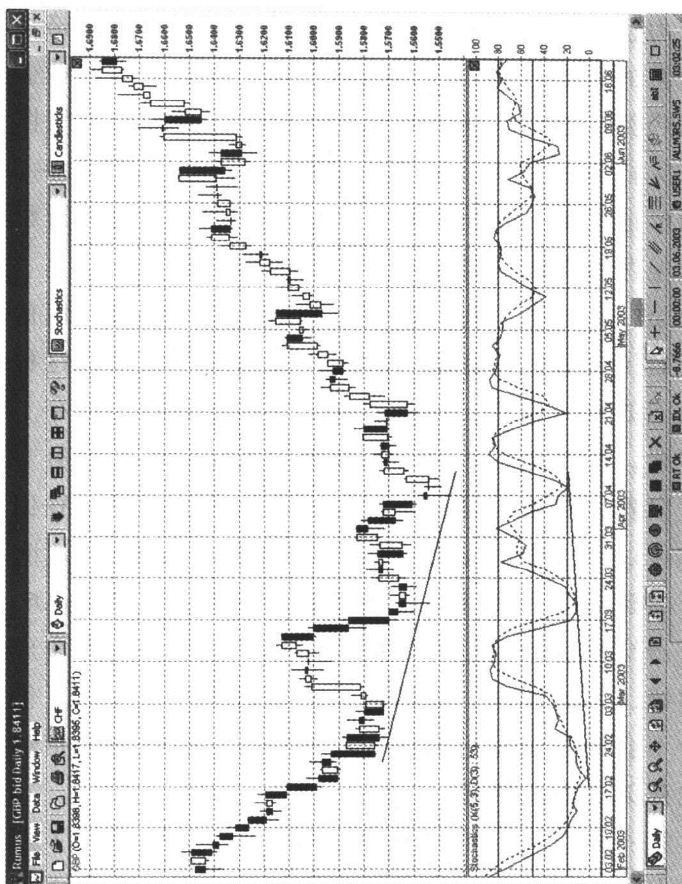


图 1.6.5 英镑日K线图中的二次背离

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

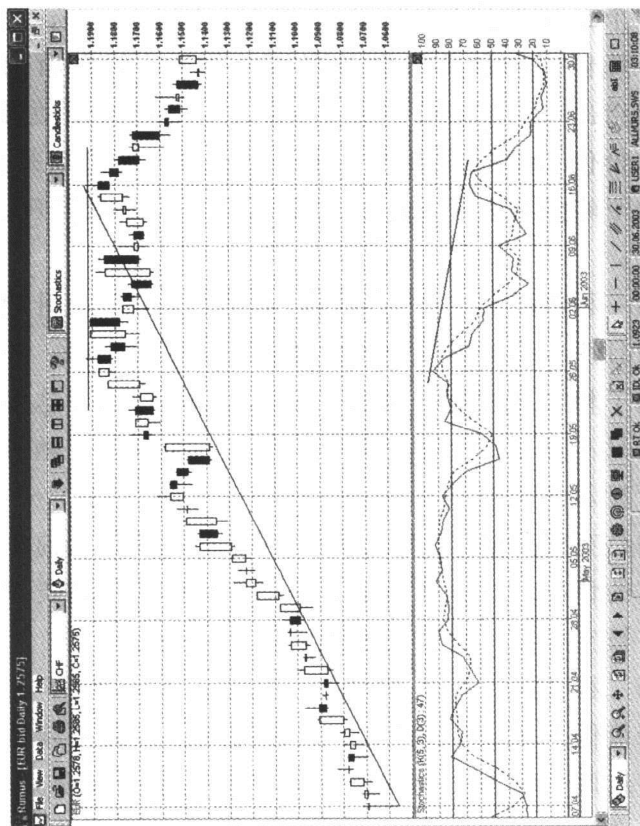


图 1.6.6 欧元日K线和随机振荡指数图
（背离于价格击穿支撑线后形成）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

继续讲背离的问题。背离应该出现在哪儿呢？假如第一个最高峰值为55，第二个最高峰值为45，而这两个峰值间的最低指数值为42，那么，这种背离未必会给出一个很好的信号。实际上，这多半是随机指数在价位50附近的摆动，未必是价格反转的预兆。如果两个峰值都大于60，是否就足以说明是反转呢，也未必。

第一种情况。比如，市场上出现了很好的上升趋势，而且存在两个形成背离的随机振荡指数高峰，并且达到了相当高的值（如高于80，甚至是90），这多半说明只不过是对上扬趋势中价格的一个反冲，随机指数所显示的也正是价格的一个小小反冲。图1.6.7显示的是英镑价格于上扬趋势中不大的调整开始前出现背离的情况。这次调整中，英镑价格曾经达到支撑价位，被支撑价位弹回后继续它的上扬行程。

第二种情况。一个峰值高（比如，大于80），另一个峰值低于70但高于50。这种情况下，最好是看一看，这两个峰值之间的最小随机指数值会在哪儿。如果它在两个峰值之间上下游走不超过20，我认为，与两个峰值之间大于20的落差比较，这种背离是不大可靠的，因为第一个随机指数峰值已经形成，特别是这两个峰值在时间上相差很远（在分时K线图中大于36小时，在日K线图中大于13天）的情况下更是如此。如果随机指数没有降到这么低，即是价格反

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

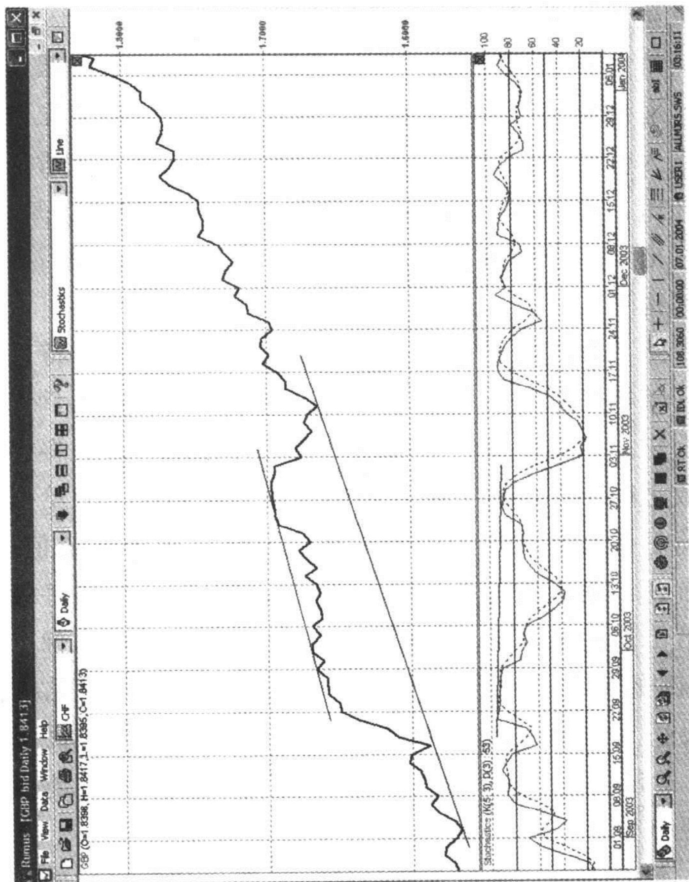


图 1.6.7 英镑发生背离的例子

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

转的良好信号。还有一点需要注意：在这种情况下距峰值越近（时间上），信号越可靠。

第三种情况。第一个峰值高，第二个峰值低于50。这种情况下常常是价格已经滑落很远，要建立空头也为时已晚。当然，也有这样的情况：这是大滑坡的开始，但背离无法说明这种情况。可能的情况是，最好把第二个峰值看作是个可能会带来各种各样后果的“钩子”。

除了背离之外，振荡指数还有一个有趣的特性——随机指数特殊信号。我们以随机振荡指数为例来讨论它。随机指数特殊信号是指价格曲线与随机振荡指数之间存在偏差，在这种情况下，当随机指数给出较前更低的新数值时，价格却没有给出新的最低值。或者，当随机振荡指数给出新的最高值时，价格并没有给出新的最高值。也就是说，这一信号看起来像个“颠倒的背离”。随机指数特殊信号的例子请见图1.6.8。从该图中可以看到，10月初的最低价要高于9月中旬的最低价，但10月的随机指数却低于前面的最低值。

莱因认为，随机指数特殊信号的出现是将要出现反转的征兆。比如，向上运动时给出了一个较前高的最低价（这在价格运动中是正常的事），而随机振荡指数给出的是个较前低的最低价。随机振荡指数的数值没有什么意义，也就是说，可以不必理会这一临界

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

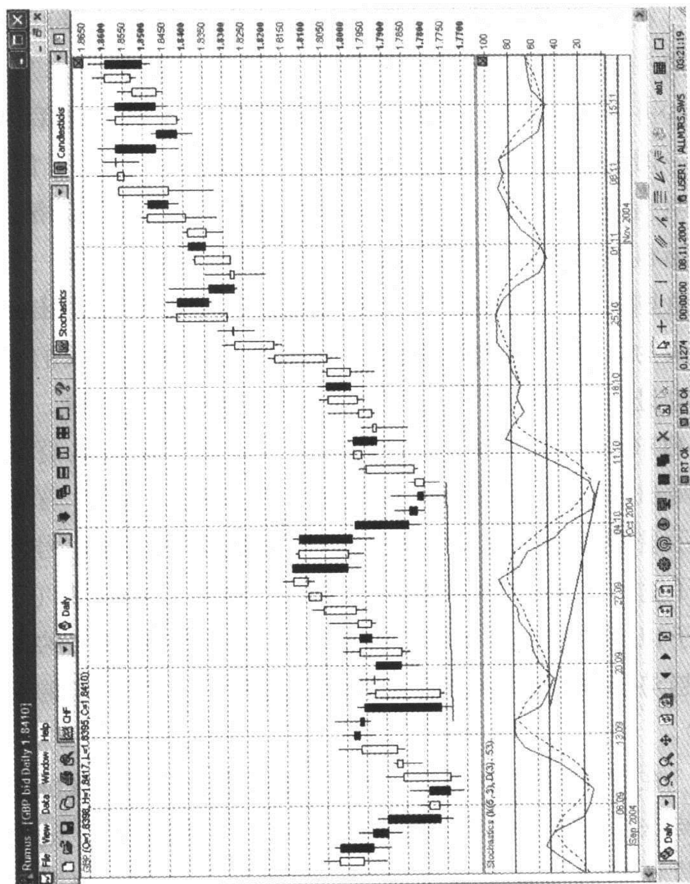


图 1.6.8 英镑随机振荡指数特殊信号图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

区域。

根据莱因的观点，随机振荡指数的特殊信号就像背离一样，是临近反转的信号。但是，若干年之后，一些并不相信这一命题的人对之进行了测试，并给风行一时的善于分析的学报作者卢卡斯和列波写了信，说明情况恰恰相反，随机指数特殊信号预示着价格会像随机指数特殊信号之前看到的那样，在向着同一方向急剧运动。列波和卢卡斯亲自进行了测试后得出结论认为，随机指数特殊信号与背离正好相反。我们对此也进行了检验，并证实了卢卡斯和列波的结论，至于 FOREX，那是不言而喻的事。结果，我们从背离和随机指数特殊信号中得到了“甜蜜的一对”。背离预示着现实价格运动的反转，而随机指数特殊信号延续了这一反转。背离给出的是与趋势相反的信号（不应予以理会的信号），随机指数特殊信号则给出的是与趋势相同的信号（应根据该信号好好参与汇市的交易）。

在背离通道中给出一个“成功的冲程”，随机指数特殊信号给出“不成功的冲程”。也就是说，随机指数特殊信号是个多用信号，既对通道适用，也对趋势适用。依据其本性，它不会反趋势形成，因此便于那些不善于分辨通道和趋势间区别的人使用。

对这一节进行总结时，我们试图澄清：为什么背离和随机指数特殊信号仍然在起作用？先说一下背

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

离。假如出现了价格上行趋势，到了它的最高点发生了背离。这表明，这是最初出现的第一个价格极值和指数极值。然后，经过一个反冲后，价格涨到了新的高度，有了更高的值，而指数则形成一个低于前值的最高值。这说明什么呢？我们以随机振荡指数为例。如果指数不能与价格一起同时形成一个新的更高的极值，这就表明，选定时间段内 K 线图中的收盘价平均将接近前面出现过的最低极值。也就是说，尽管有过一些更高的价格值，收盘价仍然会在选定时间段内拉近最低价（在这种背离中，我们经常可以看到长长的上影线）。这说明，熊在积蓄力量，可以击退牛将价格抬得更高的企图，价格可能下滑。出现的二次背离可以看作是熊试图战胜牛的第二次较量。这就同运动场上一样，第二次较量常常会以成功告终。

随机指数特殊信号能显示什么呢？假如开始时价格呈现了第一个最低值，接着是第二个高一点的值，而随机指数显示的是：第一个是最低值，第二个是更低的最低值。这说明什么呢？即使第二种情况下（第二个最低值时）的收盘价接近选定时间段内的最低价格，一个 K 线图中价格下滑运动的平均值仍然小于前面的最低值，也就是说，要么熊在下压价格的时候遇到了较前更大的牛的阻力，要么阻力并没有增加，但熊本身已经疲惫。不管是什么情况，这时都有理由期待价格会走高，因为比较而言，牛的力量在增长。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在这里，我再说一遍：振荡指数表示价格会有反转，因为最好是在价格做一个反冲后沿趋势反转时建立头寸，因此振荡指数信号是需要考虑的。

1.7 蜡烛图说明了什么？

或许可以称这一段为“蜡烛配置信号”更为准确，的确，这些信号常常能说明市场发生了什么情况。我们看到和研究的不是一支蜡烛，而是若干支并列的蜡烛。有关蜡烛配置的好书有很多（比如 S. 尼松的《K 线图：金融市场的图表分析》和《K 线之外》等)。这些书中都有对蜡烛图的大量描写。我在这里只想回答一个简单的问题——有了指数为什么还要有蜡烛图呢？依我看，问题在于任何指数总要比蜡烛图滞后一点。比如说 RSI 指数说的是价格在走高，但最后的一支蜡烛则显示的是“墓碑”。而且，该蜡烛告诉我们，当前的市场上，熊的力量要大于牛的力量，而这完全可能只是一个反冲，然后价格将继续上行。但当时我们因不知这点而放弃了建立多头头寸。这样，我们可以看到蜡烛图向我们显示的东西，当时市场上所发生的东西，也就是“现在”的、几乎没有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

滞后的东西。这就是它的力量所在。正因为此，在建立头寸时需要认真察看蜡烛图显示的情况。它的弱点在于，它最多不过说明下一支蜡烛会是什么，因此，每一支新蜡烛出现后都要对蜡烛图进行重新评估。

依我看，外汇市场上并非所有经典的蜡烛图都能起到好作用的，特别是分时 K 线图。这与外汇市场的不确定性有关。当然，各人有各人的办法，知道什么样的蜡烛图可以用于自己的交易系统。我是把那些在我看来能够在分时 K 线图中可靠地显示信号的蜡烛图选作自己的业务参照的。这些蜡烛图见表 1.7.1 和表 1.7.2。

表 1.7.1　建立空头头寸用主要蜡烛形态

蜡烛形态	名　称
	坟墓石线
	倒置黑雪糕线
	倒置白伞线
	倒置黑伞线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

蜡烛形态	名　称
	包容形态
	乌云盖顶形态
	刺透线形态
	得到确认的镊子
	未确认的镊子
	孕育形态
	陀螺线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 1.7.2 建立多头头寸用主要蜡烛形态

蜡烛形态	名　　称
	上吊线
	白雪糕线
	白伞线
	黑伞线
	包容形态
	刺透线
	得到确认的镊子



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

蜡烛形态	名　　称
	未确认的镊子
	孕育形态
	陀螺线

1.8　基本面分析

有许多书都是写基本面分析的，但其中的大多数都是着眼于宏观经济的层面。这些可能都是一些很好的书，特别是您连续几周甚至几个月持有头寸的情况下。如果是短线操作，我建议还是读一读列·科尔梅科娃的《外汇市场基本面分析》一书。在我看来，在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这本相对来说篇幅并不算长的书中，包含了金融市场短线操作（即持有头寸不超过几天乃至几个小时的交易）所需的知识。

交易员初始进行基本面分析时常犯的主要错误，是他们总想捉住重大消息发布后的价格大起大落。诚然，如果看一看历史数据就不难发现，重大消息发布后价格很快有100～150个点的起落，而且几乎没有反冲。但事实上，这种时候很少有人能够成功。让我们来详细地看看几种情况，为什么会如此。

第一种情况。在重大消息发布前您没有建立头寸，也没有设置建立头寸的订单。消息发布后您看到了价格飞速上涨，因而想建立多头头寸。如果这时您向交易员询价，他多半会拖延一会儿才回复，而这段时间内价格已经比消息发布前变动了50个点。如果您的交易员建议您就按当前价格进行交易，那么就在您准备建立头寸的时候很可能会收到类似“价格又回复到了”50点变动之前的位置（或者一直不停地上涨）这样的通告。按说，50个点已经是不少了，完全有可能不再上涨。当然，价格也可能再上涨100个点，只是我们不知道而已，但也完全有可能再上涨10个点，然后掉头向下。这就是说，在这种情况下建立头寸并不是个很好的决定。

第二种情况。在消息发布前您没有建立头寸，但提交了价格上涨或下跌建立头寸的订单，这时您是指

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

望，如果订单中的一份生效，那么价格将会沿着该方向继续运动，您可以在这一价格运动中赚到钱。但实际情况往往是这样的：消息发布后开始的一段时间，价格会快速朝一个方向运动（而且完全足以使其中的一个订单生效），接着，会来个掉头朝另一个方向运动。这种情况下，您得到的多半不是获利而是亏损，而企图将订单设置在接近或远离消息发布前价格的努力也不能改变任何现状。因为，如果订单设置得比较接近，订单因价格偶然变动而生效的几率就会增加；而如果订单价格离得较远，那么它只能在接近消息发布后达到的最高价时才可以生效。

第三种情况。在消息发布前您没有建立头寸，您在等待消息的发布，以便根据传统的基本面分析，于获知消息后立即在价格应该运动的方向建立头寸。比如，这时传来了有关英镑贴现率提高0.25%的消息。许多人认为，这种消息发布后，只要有可能，自然应立即购进英镑。所有关于基本面分析的书籍中都认为，这时英镑应该会涨价。但事情也可能向另一个方向发展，这是我从实践中得到的经验。事情是这样的：

这件事发生在我参加外汇市场工作的头一年。我坐在交易大厅等着英国银行发布变更贴现率的消息。各种预测都认为该贴现率应增加0.25%。果真如此，宣布的正是涨0.25%。我立即买进了10万交易单位

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

英镑的多头，心里是洋洋得意，庆幸自己是如此聪明，一下子就赚了大把的钱。可好景不长，价格很快掉头直下，15 分钟内下跌了 50 个点。那时候我完全没有经验，也没有提交止损订单（现在我再也不干这样的事了）。事情到如此地步我该怎么办？如果结清头寸，我就得损失 500 美元；如果不立即结清，就不知道价格会跌到哪里为止。就在我思考的过程中，价格又下跌了 30 个点，我的损失达到了 800 美元。现在该怎么办？我决定，只要损失不超过 100 个点，或者只要价格不上涨到我赢利为止，我就不退出。尔后的 3 个小时中，我的损失一直在 75 ~ 95 个点之间徘徊，再往后，价格就慢慢地上涨，经过了 5 个小时。结果很幸运，我还是赚了 30 个点，但是，那 8 个小时的经历我已经牢牢地记了 9 年。让我们看看，当时市场里究竟发生了什么。

在这一消息公布前几乎 1 个月的时间内，所有的分析师都在谈论英国将会把贴现率增加 0.25%，因此许多大投机商早早就开始买进英镑，导致还在消息发布前夕英镑的牌价就涨上去了。当真正说贴现率上涨 0.25% 而不是 0.5% 时，这些大投机商已经开始交割它们的获利了，因此英镑的价格也跌下来了。的确，后来英镑汇价上涨了，但也可能不上涨，或者说价格还可能跌得更低。那么我只好在亏损 1 000 美元的时候结清头寸。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现在我算真正明白了，市场对任何消息的反应取决于3个因素：

第一个因素是消息的内容。上面所举的例子说的是贴现率上升0.25%。这就是说，如果贴现率提高0.5%，价格行程多半会上扬；如果贴现率根本就没有提高，价格将会崩溃，会下滑得更厉害。第一个因素很清楚。

第二个因素是有什么样的预测。如果说以上例子中的预测是说贴现率不会提高，那么在贴现率提高0.25%后，价格会立即上涨；但是，如果说预测认为贴现率会提高0.5%，那么当贴现率提高0.25%后，价格多半会下跌得更厉害。我想，这第二个因素也不言自明。

第三个因素是市场的预期，也就是说汇市的参与者对这一消息的期望值。这不是一个非常明确的因素，主要包括汇市参与者对预测的认可程度。具体到上述提高贴现率0.25%的例子来说，包括这一消息对国家经济的影响是短期的还是长期的，市场上存在的趋势情况，以及许多其他因素。如果前两个因素在消息发布后我们是非常清楚的，那么如何评估和考虑第三个因素则是为我们所不知的，但它确实决定着市场的反应。这就是对待一些重大消息应该如何做出反应的困难所在。我个人想提出两点建议。

建议一：消息发布后静待20分钟再决定是否建

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

立头寸。如果消息确实很重要，市场的反应不会仅仅是20分钟，而是持久得多。

建议二：利用市场常常是在第二天才对消息做出反应这一事实。市场的这种迟缓反应是由于许多投机商是在结清日K线后才做出是否建立头寸的决定，并且在第二天一早考虑到已经是昨日的消息后才进行交易。

1.9 如何考虑时间因素

经常有人问我，在金融市场的操作中为什么要考虑时间因素呢？因为金融市场每周工作5天，每天工作24小时，任何时刻我们都可以从交易员那儿获得牌价，都可以建立或结清头寸。但我们感兴趣的不是建立或结清头寸，而是要赚钱。要赚钱就只能基于建立头寸前对市场进行的分析，以及在此基础上做出的对价格走向的判断。要做到这些就离不开时间因素。

诚然，如果价格意外发生剧烈变动，比如大幅上扬，在几分钟内就上涨了70个点，在这样的价格运动中，我们谁也赚不到钱，因为根本来不及做出建立头寸的反应。这样的价格运动什么时候会发生呢？自

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

然，多半会在重大的经济消息出现后才会发生，而大部分消息都在星期五发布。此外，星期五是许多投机商进行交割获利的时间，这样的话有时会导致价格一反基本趋势做反向运动。从这一意义上说，星期五并不是建立头寸的好时机。正如您所看到的，并不是每天都适合于在金融市场上进行交易活动。

现在来看一看如何对昼夜价格运动施加影响。为了我们能够赚钱的目的，价格应该向上或向下运动，而要达到这一点，市场上就应该有足够数量交投活跃的投机商。假如说谁也不想买卖法郎，法郎的价格就不会有什么变化。实际上这样的情况不会有，但如果市场上的交投活动并不活跃，则外汇价格的变动也不会大，也就是说只有某种外汇有了活跃的交投活动，我们才能从中赚到钱。而一天中的时间不同，交投活动的活跃程度也各不相同。看一天中某一时间的交投活动是否活跃，最简单不过的是看交投量的指数值。我要说明一点，外汇市场上交投量的指数显示的不是买入或卖出外汇的数量，而是单位时间内的交易数量。我们以日元 K 线图为例做说明。图 1.9.1 显示的是日元分时 K 线图及相应的交投量。从中不难看出，新一天开始时日元的交投量呈上升趋势。如果记得这时是亚洲交易时段开始的时候，这就不难理解了。过了一会交投量降下来了，这是因为亚洲交易时段中最活跃的交易活动一般都发生在开始的时候，然

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

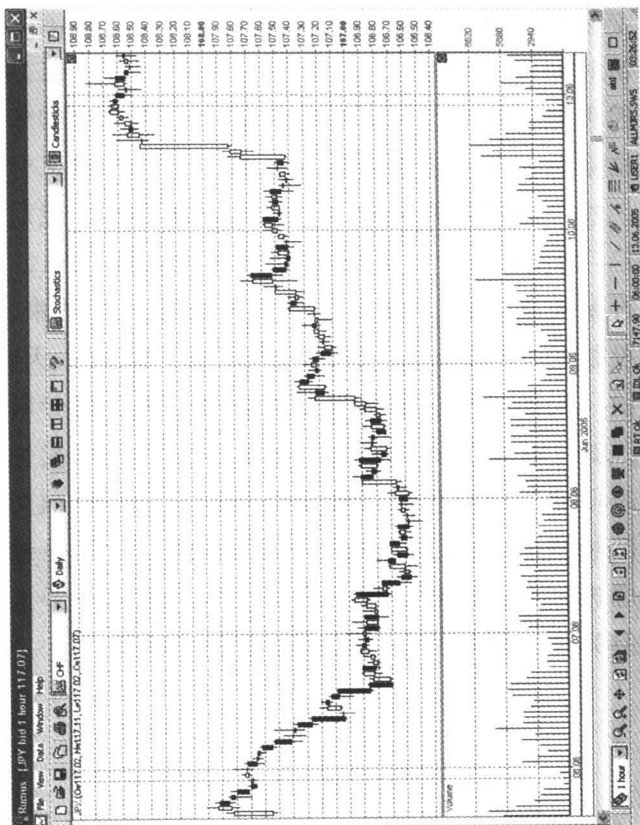


图 1.9.1 日元分时 K 线图及相应交投量

（从中可以看出，每日开始时的交投量都呈上升趋势）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后投机商逐渐减少，直至欧洲交易时段开始，西欧的银行和交易所开始工作时，交易额又上升了。接着是格林威治时间12:00左右，交投量又开始下降。这其中的原因可能是许多公司开始吃午饭了。当欧洲的午休时间结束后，美洲交易时段又开始了，交投量又开始上升。这一时段经常会有一些重大新闻发布，然后是17:00~18:00之间，欧洲各银行和交易所结束工作，交投量再次下降。再往后是美洲交易时段结束，导致交投量的持续减少。接着，就开始了新的一天，又重复前一天的过程。如果仔细地观察一下价格分时K线图，就可以发现，价格的大多数强烈活动都发生在交易时段的开始阶段和美洲交易时段，这时欧洲交易时段已经结束。在建立自己的交易系统时，这是最好要考虑进去的。当然，像这样的小事也可以不必太在意，但为什么要放弃尽可能赚钱的机会呢？

结　　论

这一章中，我们详细地讲解了建立交易系统时必须加以考虑的6个条件。现在，我说明两点：

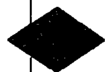
（1）诚然，并不是所有的交易系统都会考虑到上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

述6个条件，但是在这种情况下必须明白：是什么条件没有考虑在内？为什么没有考虑在内？由此会产生什么样的后果？比如说，建立的交易系统中没有考虑基本面分析的数据，那就应当明白，在数据条件对我不利的时候，我应采取什么措施以使我的损失不会过大。

（2）即使建立交易系统时我们考虑了所有6个条件，这也并不表示我已经有了一个好的交易系统。原因之一是在建立交易系统时我们有可能没有正确地考虑好这些条件。如果把这些条件看作是一些砖，那么交易系统就是一座桥，是一座可以使我们顺利到达金融深渊对岸的桥梁，所以大家都应该明白，即使是最好的砖也可能造出一踩上去就可能坍塌的桥梁。原因之二，您建立的很可能不是您所需要的交易系统，比如真正操作起来过于复杂，或者因为带有这样的MIDD（Maximum Intraday Drawdown）而使您的资金无法用这种交易系统进行交易。

下一章我们将讲述一个好的交易系统应该具备什么样的特性。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 建立交易系统的八项规则

请注意，到现在为止，您已经回答了自己的许多问题，并开始比较好地懂得什么是好的办法，而什么不是。您已经能够判断，必须有什么样的利润和交易系统的可靠程度。这就很好。但这些对于建立一个好的系统还很不够。我在这里列举八项规则，它们可以作为您构筑交易员大厦的基础，乃至作为它的墙和顶。建立自己的交易系统无异于进入刚刚建好的大厦中的新住宅。一开始您得到的是空空如也的房间，除了墙、天花板，什么都没有。然后您会逐步地使住宅舒适起来：给它裱新壁纸，刷天花板，安装全套的卫浴设备……一句话，把它建设成自己的小天地。我给予您的也是一样，是基础，是墙，甚至是壁纸，您的任务是要决定什么是自己喜欢和什么是自己不喜欢的，然后根据自己的需要，甚至可以改造墙体，当然，这些都要在合理的范围内才行。如果您表现出这些愿望的时候，我只会为您感到高兴，这表明我已达

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

到了自己的目的——您已经变得比较专业了。

2.1 积极的预期

我们要往乐观、积极的方面想，坚信一切都会好的。积极可是个非常好的东西，会给我们很大的帮助。好了，现在说正题，说一说交易的平均获利。总的来说获利应该是正数，而且还要把佣金计算在内，但经常会出现下面的情景。这样的交易好像做过吧？做过。类似的获利有过吗？有过。实际操作中也有亏损，但都是个佣金的问题。佣金的问题真讨厌，简直就是可恶。一开始还有利润，然后一算，这要交佣金，那也要交佣金，结果利润已所剩无几（恰恰是考虑到佣金）。因此，永远要把佣金考虑在内，因为有时它可以对交易结算产生明显的影响。0.5%～1%，看起来并不多，但当做 1 000 美元交易时，就有些心疼了，而如果交易额很大，就会不自觉地连脖子都变绿了——就像蛤蟆鼓气。简而言之，我们需要牢牢记住这一点。一旦交易系统做了多笔小额赢利的交易时，一定要好好地算一算：是否真正有利可图？常常是这样的情况，如果不计佣金，交易是赢利的，只要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一算佣金就反而是亏损的。为了不让您沮丧，我可以安慰您：FOREX CLUB 公司是不收佣金的。

规则之一：交易系统一定要获利。

2.2 少数规则

在这里，我不能不告诉您，至今也没有找到点石成金的魔棒……唉！有多少人在不懈地寻找，但大家都没有找到。好了，放松些。至今也没有人能知道最合理的规则数量，那就算了。不过您最好还是应该知道您自己需要多少规则。几乎忘了，说到规则我们指的是：第一，您做成某种交易所必需的一些条件；第二，如果出现了上述条件，您所应该采取的一些行动。当然您也明白，按照一种规则建立的交易系统未必是好的交易系统。从另一方面说，如果规则太多，那就更令人郁闷，要搞清楚这么多规则谈何容易，有的只是混乱不堪，没有什么快乐可言。而且，交易成功的概率（即获利的概率）也会大大降低。这就是您将来一条重要的法则：当起作用的变数超过某一数（大的数）时，预测的可靠性就要大打折扣。

某些名人的一些事例放在这里很合适。比如：注

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

意一下生活在美国的印度裔技术分析师T.昌德先生的奇遇。他是如此地勤勉，对交易系统的原理进行了大量研究。这种研究本身就特别复杂，这里我们也不打算对它详加引述。我们的目光最好要放到他所得出的结论上。根据他所得出的结论，当规则数量增加时，交易数量就会下降。原因在于，市场情况能够适应越来越多的新规则并相互结合的实在是太少了。从这一意义上说，每一个新规则就像一个过滤器，并不是所有的交易都能通过这个过滤器的。这还不是事物的全部，按照这些规则，要开展工作还需要大量的资料。因此，当规则数量增多时，交易系统的赢利率开始时也会增加（我指的是合理的规则），尔后赢利率就会下降。究其原因是由于大量的规则致使交易量下降。

在第一章中我们讲了建立交易系统时应该考虑的6个条件，那么，我们需要怎样做，才有可能考虑这些条件呢？比如说，要考虑到这些条件，交易系统应当包括以下几个方面：

● 一个趋势指数。为什么是一个呢？因为我们不需要更多的。如果有个好趋势，一个指数就足以显示它。如果趋势时而有时而无，那么就算有10个指数也不顶事。

● 2个振荡指数。为什么是2个而不是1个或5个呢？因为1个振荡指数是少了点。我们知道，振荡

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

指数应尽早地显示价格的反转，而不同的振荡指数对价格反转的反应也会不同，因此，有时会是这个振荡指数早显示，有时会是那个振荡指数早显示。图 2.2.1 显示的是英镑日 K 线图的例子。从 2004 年 7 月的随机指数中可以看到一个很漂亮的背离，这一背离后价格开始下跌。与此同时，在 RSI 指数中却看不到任何背离，因此也根本不存在什么价格将发生反转并掉头向下的信号。须知，背离本身是价格反转的强烈信号。但无论如何也不要以为随机指数永远比 RSI 指数管用。图 2.2.2 显示的是一个反例。2005 年 6 月 RSI 指数发生背离，显示价格开始进行调整，但随机指数却并没有显示这一点。而使用两种以上的振荡指数就显得有点多了，容易造成混乱。

- 蜡烛图的收集。外汇市场上绝大多数情况下，考虑到第一章表格中所列的蜡烛图已经足够了。
- 支撑线和支撑价位，阻力线和阻力价位。它们可以给您很大的帮助，特别是因为价格常常由一个价位向另一个价位运动。
- 对最近的基本面数据进行分析。
- 对建立和结清头寸时机的考虑也是有好处的，而这往往容易被人忽视，这是不对的。

我已经列举了建立交易系统应该包括的内容，您不觉得这些都已在第一章中详细地讲解过了吗？

末了，还有一个有趣的现象。不妨想一想 MIDD

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

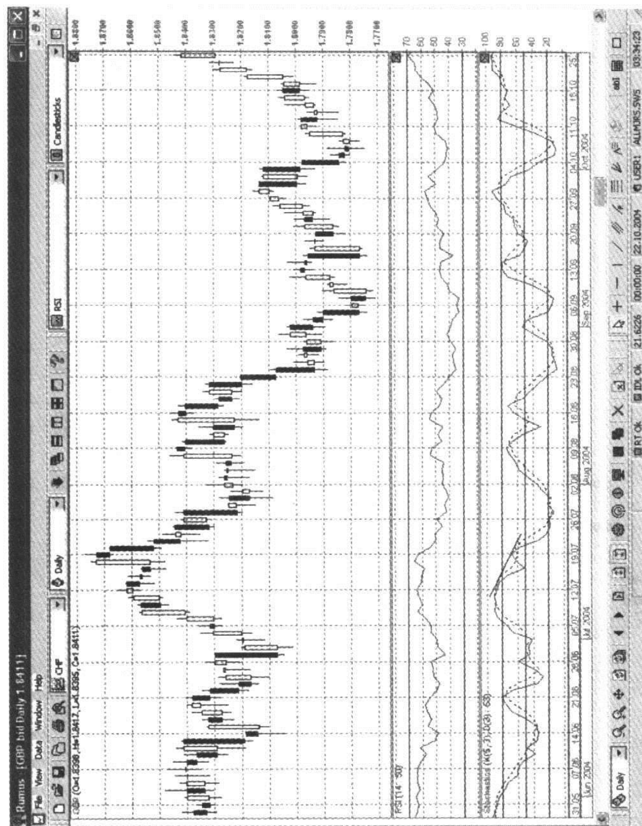


图 2.2.1 英镑日 K 线、RSI（14）指数和随机指数图

（2004 年 7 月的随机指数中没有背离，但 RSI 指数显示背离）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

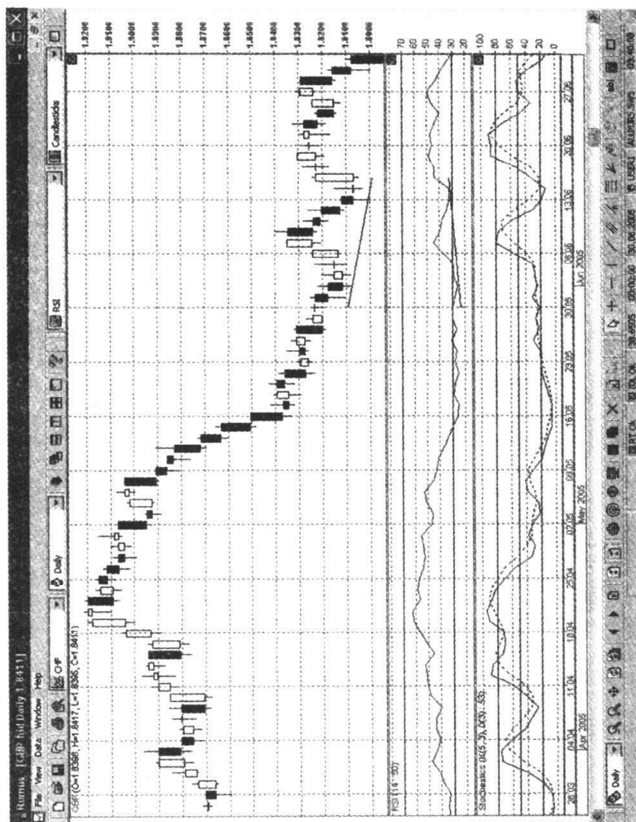


图 2.2.2 英镑日 K 线、RSI（14）指数和随机指数图

（2005 年 6 月的随机指数显示有背离，但 RSI 指数未显示）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这一最大日间累计损失。这就是当规则数量增加时，MIDD一开始也会增加，看来，对其产生影响的正是那个不断下跌的对预测的信任度。然后，随着交易数量的下滑，累积的损失也会下降，但比起赢利来，这种下降要慢得多。这就引出一个轰动一时的结论：在想用新的非常敏锐的规则过滤掉不成功的交易时，连成功的交易也甭想通过。正因为如此，想通过增加规则数量（使交易系统更加复杂）来达到您的目的的企图是枉然的。

规则之二：交易系统应简便易用。

2.3 系统的稳定性

童话中说，地球是由3头大象支撑着的。为什么是由大象支撑着的呢？因为大象是强大可靠的象征。童话中尚且能有如此聪慧的寓意，我们自然也该收集一些这样的东西，并把它也放入我们的存储器中。这样，我们的交易系统应该像岩石一样坚固和稳定可靠，否则我们要它干什么。曾经发生过这样一件事：一位富有的俄罗斯人来到美国并决定在那里买一幢房子，一位交易员向他推荐了其中一幢。当看到顾客如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

何检查房子牢固性的时候，这位交易员显得如此惊讶和困惑不解。我的这位同胞来到墙跟前，使劲摇晃起墙来。应当指出的是，这位俄罗斯人来自严寒的北方地区，那里不仅有狼，而且还有熊。在对整个墙体好好地摇晃了一番之后，这位西伯利亚汉子才放下心来，满意地长长呼出一口气。而奇怪的是，房子竟然经受住了。交易系统也应该是这样，不管用什么奇怪的方法进行强度测试，都应该能够经受得住。

这是什么意思呢？这说的是建立和结清头寸的条件，这些条件在长时间的运作过程中不应有什么改变，只有在有客观原因的情况下才能改变。比如，您在日本银行开始工作后 1 小时才用您的交易系统进行交易（工作时间同样可以成为交易系统的一个因素）。这时如果您的闹钟显示的是莫斯科时间，请您不要忘记将冬令时转换成夏令时，或反过来，将夏令时转换成冬令时，否则，进行某种行为时，此时间就非彼时间。当然，这是开玩笑，要改变交易系统，真正的客观原因可能是市场条件的改变，它可以使现有交易系统变得不那么有效，从而促使我们建立更好的交易系统。如果规则中包括对参数的优化，那就要经常性地进行这一工作。我劝您不要偷懒，可以把看侦探电视连续剧的事先放一放，最好是把自己的工具多检查几遍。这样可以使您确认交易系统是否一如往常，是否可以进行很好的交易。可能会出现这样的情况：在测

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

验交易系统时最佳参数发生了巨大变化。这时您不过要做一些小小的研究，搞清究竟是怎么回事。我们，有钱人和聪明人都有自己的游戏规则，对吗？

规则之三：交易系统应是稳定可靠的。

2.4 交易单位数量的变更

许多交易员认为，这一点并不那么重要——您看，他们从来不会在交易单位的数量上动脑子。但也有另一种情况。比如，这位交易员是在为一家非常大的金融公司工作（恰恰这样的情况也很普遍）。这位交易员可能同时在多家市场进行交易，这时金钱的动向取决于市场情况和资金的闲置情况，这是一定的而且是很重要的。这种情况下，局部的获利或局部的亏损都为常事。或者，比方说，交易员在对自己的交易系统进行补充之后，又心平气和地用它继续进行交易，因为系统已经预见到了这些情况，这套规则也就没有必要做出修改。现在，我将详细地讲一讲什么时候可以，什么时候不需改变交易单位的数量。



(1) 许多投机商在获得止损订单后会产生增加下一头寸交易单位数量的念头，为的是尽快地把钱赢回

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

来。我坚决不主张这种做法。诚然，如果我得到了止损订单，或者是市场上发生某种不寻常的事，而我出色的交易系统并不能很有把握地应付这种市场情况；或者，市场上没发生任何不寻常的事，只是我的交易系统不能很好地应付这个市场。不管是哪种情况，总之我没有任何理由增加交易单位数量。有一句俗话需要牢记："儿子挨父亲的打，不是因为他玩牌，而是因为他输了钱。"

(2) 我们看一看下面这种情况。我建立了多头头寸并订了止损订单。此后，价格先是下跌，在还没有触及止损订单价位时又开始上升。这时常常会产生增加头寸的愿望，以便在价格达到足以建立头寸时我们已经获利。在这种情况下增加头寸是无论如何都不应该的。的确，我们建立头寸时，断定价格一定会涨，但事实却是价格下跌了。当然，价格上升也是可能的，那就一切都好，但是很清楚，建立头寸的决定并不是那么可靠的。交易单位数量增加的同时，为什么我们犯错误的机会也会增加呢？谁说价格反转向上，就是我们建立头寸那个价格运动的继续？也可能发生这样的情况：价格反转向下持续很长时间，而起初的反转向上只不过是价格长期向下运动过程中的一个小小的调整。还有一个必须恪守的规则——不得增加亏损部位。我不打算用费时费力的计算来证明该规则，而且令您疲劳不堪。我们干脆记住这一规则并照此执

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行就是。

(3) 您有权提出“难道任何时候都不能增加头寸吗?”这样的问题。我的回答也很简单——可以，但只有在您赚的钱足以在增加头寸后能够提交 stop－trade（停止交易）订单时才可以。如果从建立的头寸中您赚了一半的钱，这时您要增加头寸就是轻而易举的事。比如，您建立了 200 000 美元的头寸，那您的获利应该是 100 000 美元。这时，以与现价保持合理距离的价位提交停止交易订单就很简单了。

规则之四：只有在获利的情况下才能增加头寸。

2.5 对风险和不确定因素的监控

首先，我们要弄明白幸运儿与不幸者的区别何在。其实很简单。不幸者考虑问题的方式是这样的：“如果能……就好了”；成功者的思维则是：“如果……会有什么结果”。因此，我们要做一个聪明人，我们应该这样思考：“如果……会有什么结果”，您同意吗？首先，我们需要一套规则，对高风险的收益率进行监视，设法使之稳定一些。发财致富的好方法是稳定地发财，说得很好，不是吗？如果您有正常稳定

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的收入，如果您用不着“紧急动员”，就没有必要紧急弄钱，完全可以很平静地按部就班地工作。而保持平静是我们制胜的秘诀：就让别人像用绳子拴住的羊一样躁动不安，而我们则冷眼旁观，嗑嗑瓜子。当然，稳定的收益率不仅来源于此。如果您的工作顺利，迟早会有利润的再投资问题。这是个相当危险的时刻，而且收益率曲线越是平缓，它就会越是平稳地过渡。

第二个因素就是对风险的监控。所谓的风险监控通常理解为对一笔交易中经受风险的资本利息的监控。这听起来很玄，但却需要习惯这么一次，否则将来就不好办。再回到风险上来。风险是件很好的事。只有当我们开始进行合理冒险时，我们的血管中流的才真正是高贵的血液，我们才具有贵族的血统，而这正是我们所期待的。

我们的风险仅限于止损订单的范围之内，但还需要事先多加考虑，比如：冒这样的风险值得吗？因此，最好是在建立头寸之前就确定要递交止损订单的价格。而且在建立头寸之前考虑一下，止损订单是否定得过大。如果止损订单过大的话，您根本就不要去做这笔交易。外汇市场又不会跑到哪里去，以后还会有建立设置有合理止损订单的头寸的机会。可是应该在什么价位提交止损订单呢？如果您是建立的多头，止损订单通常应定在比最近的支撑价位稍低的地方；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果您建立的是空头，则应定在比最近的阻力价位稍高一点的位置上。我不主张根据您在该次交易中准备损失的资金情况提交止损订单。市场是靠本身固有的法则生存的，而不是靠这部分资金生存的。由此可以做出这样的推断，比如："这次买入欧元的交易中，止损订单需要定在离开盘价 50 个点的价位上。这一交易中，我不想冒超过 500 美元的风险。所以，我想购进的欧元不超过 100 000。"从中，您可以看出，基于这一立场，我把止损订单定在了应该定的价位，因而我不会去冒比我准备冒的险更大的风险。此外，如果交易员同时与多家交易市场进行交易，那么与交易中使用资金总额有关时机的把握问题也是需要注意的。

所谓总存量的多样化，是指同时在若干个市场上进行交易。有一句俗话叫"分而治之"，用在这里非常合适。这种方法可以使您有效地利用众多有利时机而无分身乏术之忧，还可以用来度过您通常所在某个市场的萧条期，可以以自己在某些市场上的赢利为在另外一些市场上的损失提供保障。但是，如果各个市场之间联系很紧密，总存量多样化的利用就不那么有效了。您就好像是在这些相互依存的市场中的一个上加大您的交易份额，然后风险度相应提高，风险收益率就相应地不再平稳。而这时，您的工作会变得更有节奏，也更为平静，原因是两个市场的结论几乎都一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

样。或者您不很平静地工作，那好，当您想在某个重要时刻疯狂地做完某件事时，就要下决心了……您不妨想，最好还是缓一缓。找一个打发时间和精力的地方不成问题，可以到农村去吓吓鸡，总比以后在市场上被疯牛和一群熊吓着要好。

还有一点细微之处在于，实际上各个外汇市场之间都是密切相连的，因此不大可能用来进行总存量的多样化。大家都知道这样一句俗语："不要把所有的鸡蛋都放在一个篮子里。"这就是说，如果您就若干种外汇建立了头寸，那就意味着您已把您的鸡蛋放在了不同的篮子里，但是，所有的篮子仍然在您的一只手里，您自己想想，这又意味着什么？

规则之五：交易系统应包括递交止损订单的规则，并考虑到所有外汇之间是互相联系的。

2.6 资本的控制

对资本的控制包括与交易员资金投入相关的许多问题。这些问题主要有：资金的多样化问题，具体到某个市场的投资额评估问题，对可能利润和亏损之间比例的正确估计问题，成功或不成功投资后行动战术

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的选择问题，等等。有许多大部头的书籍对这些问题都做了详尽的分析，但大多限于对各种规则的简单汇总。这些规则就是：

(1) 向一个市场投入的资金不能超过资金总额的10%～20%。比如说，一位交易员拥有100 000美元，那么，他只能用其中的10 000美元～15 000美元建立某一外汇头寸。实际上，这就是说，在外汇交易时，通常不能采用大于1:20的融资杠杆。因为这样可使交易员免除一个交易中过度投资的风险（破产的风险）。

(2) 交易员投入资金的每一种外汇的标准风险率，不应超过他整个资金总量的5%。换句话说，如果投资失败的话，交易员准备亏损的数额不应超过整个资金总额的5%。标准风险率是交易员头脑中必须有的一根最重要的弦。它应当指导交易员决定他可以同时建立多少头寸，以及在什么价位设置保护性止损订单。例如，如果整个资金总量为100 000美元，那么某个单独交易的标准风险不应超过5 000美元。

(3) 在同一个市场群（即所有的外汇属于同一市场群）中建立若干个头寸的总标准风险率不应超过总资本额的20%～25%。这一限制可使交易员免除在同一个市场群中过度投资的风险。因为同一市场群中的市场多少都具有相同的运动规律。如果美元上涨，它通常对所有货币的比价都上涨，因此，如果您一下

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

子建立了好几个头寸，您甚至不能利用总额超过1∶25的融资杠杆。

在利用这些简单规则时，随着您保证金的增加，您在各个交易中可以利用资金的数额也会增加，自然，这也会导致您的获利增加。

规则之六：一定要对资金加以控制。

2.7 系统的机械性

所有奇怪和矛盾的系统当然也有存在的权利，但不应在我们的王国存在。我们系统中的各种规则应当是完全明确的，绝不允许随意解释。怎么说，就要怎么做。用户（也就是您）在任何状态下（包括激动、疲倦、清醒等等）都能够十分清醒地意识到“究竟发生了什么?”您应该懂得市场上出现的情况与规则是否相符，以及对此情况应该做什么，不应该做什么。众所周知，在激动的时候，人的批判性思维能力会明显降低，因此，工具的明确、严格和易懂才如此重要。否则头脑和生活就会一团混乱。我们暂且还可以享受一下宁静温馨的小日子。我们要把系统建成完全机械性的东西。这就意味着系统内的所有规则都应是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

十分明确的，在任何情况下都容不得丝毫的模棱两可。当然，这一点光凭我们自己是无法检验的，所以系统的机械性必须要加以检验。如何进行检验呢？说来也不难。对系统而言，好的检验就是把它的规则统统写出来，然后对选定数据的工作情况进行检查，并把这些规则转告给别人，让他就系统对同一数据的工作结果进行检查。当然，进行检查的应该是您的朋友，是您信得过的人，否则万一您天才的创意让他大感兴趣呢？好了，这是玩笑话。最终的结果应该是相符的。如果系统检验的结果是相符的，说明系统符合机械性要求；否则，不管您的朋友的爱好和习惯如何，系统都无法经受住检验。

那么，现在我们就来检验我们的，严格地说是您的交易系统：第一，应该考虑这样的事实，即我们为了分析和做决定而利用的是过去的数据，那么结果呢，我们所得出结论对于今后的交易而言仅仅是假定性的。系统在当前的市场环境中会如何工作尚不得而知，我们所能知道的，是它以前工作得怎么样。正如某些聪明人所说的，距离真理可能只有一步之遥。其实也没那么悲观。有两种办法可以说明您所构想出来的系统，您心爱的创造发明，是否有哪怕是一点点的潜力。生存还是死亡？（也许哈姆雷特就是如此经受这一问题的折磨）。第一种办法，可以开始积极的现时交易；第二种办法，对系统进行疯狂的测试。第一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

种办法通常需要很长的时间，而且代价昂贵。但第二种办法正是我们所需要的，它让您可以确定您的系统正面和负面的特征，即便是假定性的也没有关系。而这些特征完全可以获知——假如您是罗马教皇！其实，罗马教皇有时也会犯错，只是不说罢了。

我们将使用统计分析法。谢天谢地，它能够对现实期待的程度进行统计分析，而且这种统计分析相当可靠。此外，依据测试的结果，还可以将两个系统进行比较，或者将一个系统的两种方案进行比较，从中选取更合理的一种。真不错！

这样一来，您就可以知道，您的系统是否能够带来好的结果。甚至如果系统理论上不能给出结果，或者给出鬼知道什么结果，那也不错！您只不过花费了不多的时间，而且未花分文就知道了结果，真是再好不过了。通过这一系统的建立，您对市场了解得更加深入，也培养了很好的分析能力，这些对于您今后建立新的交易系统都是十分有用的。而这个系统，您应该毫不吝惜地抛去。“或许会哭，会心痛，或者不值得？……算了吧，我才不呢。眼泪有什么用……”这样自言自语一番后，心里会轻松一些，您不是很有才华吗？难道不能创造出更好的来？当然可以，而且要创造出更好的，好得多的！要对系统进行测试，系统必须具有完全的机械性。唯一需要您干涉的，就是一个问题：是否进入市场，是否获得信号将会十分明

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

确。为此，所有的规则都要严格。只有这样，才可以真正地让您心花怒放，并迸发出更大的创造力。

如果您在实际市场交易中贯彻这些规则时所改变，那么是否会取得比理论上更好的成果，这是非常值得怀疑的问题。在这种情况下需要丰富的经验。我们是新手，这种时候还不准备冒险。虽然是您自己决定，您更愿意做什么样的交易。系统只会给您严格的指令，需要什么样的数据，接受什么样的决定，采取什么样的行动等等。如果结果趋势不错，那就很幸运。

规则之七：交易系统应该非常严谨，何时建立头寸、何时结清头寸，系统只应给出唯一的结论。

2.8 系统的适用性

在正式投入使用前，必须给自己提出这样的问题——建立这一系统为的是什么？系统建成后只应用于它所适用的条件和外汇。这是什么意思呢？如果系统是为瑞士法郎的分时 K 线图而建的，那么该系统既不能用于瑞士法郎的日 K 线图，也不能用于日元的分时 K 线图。不做补充修改不能使用。在任何情况

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下都不能对自己说："算了吧，以后再调整，而现在要的是赚钱。"还赚钱呢，不输钱就好。因此，不能听天由命，要理智行事！

在建立个人交易系统的时候，您可以在这里根据自己的体会补充几条规则，不过，经验表明，上述交易规则中没有一条是多余的，所以在建立个人交易系统的时候，尽管大胆地建，不要不好意思，快乐自在实践中。当然，建立能够满足各项规则的交易系统需要付出很多的劳动，但好汉不怕苦和累。为了减轻工作量，我们制定了专门的计划，也为让脑子在双手的劳作中得到一定的休息。这样的专项计划可使大部分数据处理工作在短时间内用计算机处理完毕。但要切记一点：没有任何计划可以替代您的知识和经验。计划可以帮您检验您的天才构想和疯狂创意，仅此而已，其他的都要通过您的双手和您的大脑去完成。

这就是规则之八：交易系统只能用于已经通过系统测试的那种外汇和这种外汇在特定时间段内的交易。

现在我们来研究一下，我们以什么作为交易系统的基础，该系统可以根据我们手的简单动作执行哪些功能。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3. 交易系统的一砖一瓦

3.1 外汇的选择

现在的 FOREX 市场上，进行挂牌交易的主要是日元、瑞士法郎、英镑、欧元对美元交易的 4 种牌价，当然也进行与上述各种货币的交叉交易。不过交叉交易并不普遍，比起主要货币间的交易，更需要有足够的经验，因此，下面我们将不对非主要货币之间的交叉交易进行专门研究。在提出“以什么做交易”的问题前，需要考虑到这样一个因素，即在选择交易货币和建立相应的交易系统时，应考虑到货币对象的某些特点，比如“重量”。不建议提升重量。您听到过这样的劝告吗？这里的情况也一样。当然，可以一个人卸一卡车砖，但也可以不干这样的蠢事，而找人帮忙。这话是什么意思呢？如果同样的交易单位和同样点数的汇率变动时，货币 A 的获利（亏损）大于



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

货币 B 的获利（亏损），通常说货币 A 比货币 B 重。举例说明就更容易明白。假定英镑重于瑞士法郎，这并不意味着“重”的货币的获利一定比“轻”的货币的获利要多。通常“重”的货币的波动值比“轻”的货币要小。图 3.1.1 显示的就是瑞士法郎和欧元在同一时刻的分时 K 线图及其各自的最高价和最低价。

从图 3.1.1 中可以看出，欧元的波动值（考虑到了 5 个点的汇率差）等于：

1.2174 - 1.2112 = 0.0062（或 62 点）

而法郎的波动值等于：

1.2750 - 1.2674 = 0.076（或 76 点）

如果我的交易额是 100 000，那么，对欧元来说，我可以赚 620 美元；如果是对法郎，我只能赚 600 美元（因为法郎 1 个点值要比欧元的 1 个点值少）。从中您可以很容易看到，尽管波动值不同，两种情况下可以获得几乎相同的利润。不错，法郎与欧元之间的联系要比其他货币之间的联系更紧密，而且越是“重”的货币，其在各种条件下的波动越少，这一总的规则一般情况下是正确的。不过，这还并非全部。在设置止损订单时，必须要考虑的不是波动值，而是其他参数。因此，在入市初期尚无经验的情况下，在其他条件都相同的时候，最好还是选择“轻的货币”进行交易。没有这些重量更轻松，医生也是这样建议的。我们把瑞士法郎当作轻的货币，是因为它的 1 个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

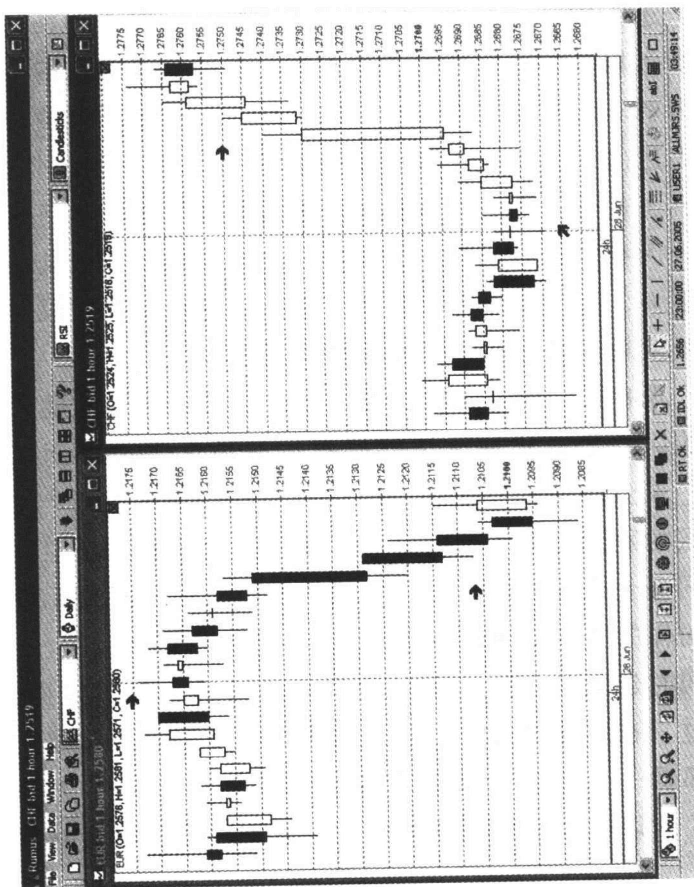


图 3.1.1 瑞士法郎和欧元在同一时刻的分时 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

点的美元价格要少于欧元，但问题还不只在于重量轻，还有货币趋势的稳定性问题。当然，并不存在什么衡量趋势的稳定性的通用指标，有的只是对此的某些理解。大家都知道这里说的是什么，但要具体清楚地表达出来，谁也不能。只有直觉可以帮我们的忙，没有了亲爱的直觉，该有多少事情都会原地踏步。直觉告诉我们，瑞士法郎的趋势稳定性要比大多数其他货币强，因此，作为一名初入市的交易员，我建议首先开发对瑞士法郎进行交易的交易系统。

现在说一说有关其他货币的一点看法。先从欧元开始。欧元是比瑞士法郎要重，但最近一段时间以来，瑞士法郎涨势强劲，因此 1 个点的瑞士法郎与 1 个点的欧元之间的价差已经不大。欧元的趋势稳定性也同瑞士法郎差不多，但如果对瑞士法郎同对欧元设置同样的止损订单，对欧元交易中的损失要大一些。但同时建立瑞士法郎和欧元头寸的时候也并不少见，不过，在这种时候，对欧元的止损订单要定得比瑞士法郎低一点才好，这就意味着对欧元的可能损失要少。所以欧元也可以作为初入市者比较合适的交易货币。

现在再来看看英镑。1 个点的英镑价值同 1 个点的欧元一样，但英镑的不确定性要比欧元大，特别是 1 日之内的汇率变化。这就会导致这样一个结论：其他条件都相同的情况下，英镑的止损订单数值常常要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

比欧元大；相应地，其可能的损失也要比后者大。而英镑不确定性的增加几乎对可能获利的数值没什么影响。因此，用英镑来交易要比欧元乏味。

接下来谈一谈日元。日元是一种深受“政治化”影响的货币，对日本政府和日本中央银行的政策反应很强烈。而且日本政府经常会采取一些措施来调节日元的汇率，这就导致国际外汇市场上的日元汇率较之其他货币具有很大的不确定性，因此对日元进行交易时须密切关注它的基本面分析。

澳大利亚元是一种交易日内价格很少有变动的货币。从一方面说，这不利于多赚钱，但从另一方面说也有好处，对它的止损订单无须定得太高。此外，澳大利亚元无论是在日 K 线还是在周 K 线中的趋势表现得都不错，因此，我认为可以进行对澳大利亚元的日 K 线和周 K 线交易。

英镑对日元的交叉交易与对澳大利亚元的交易相反，这一货币对中的不确定性是所有基本货币对中最大的。一个交易日中，这一货币对很可能一开始平稳上涨 80 个点，然后下跌 160 个点，再后来又上涨 80 个点，并最终以开盘价收盘。如此的不确定性导致人们得出这样的结论：这一货币对的止损订单要比其他货币对的止损订单定得更高才行，但这里获利的可能性也更大。

这样，我们对主要货币的基本情况有了个大致的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了解。当然，其中的每一种货币都有各自的优缺点，但还是选法郎和欧元进行交易更为简便，特别是在初入市时。先要从简单的做起，然后逐步展开。我们的目标是要达到越做越简单，越做越轻松。

选择一种或几种货币开始您的交易，这就是交易系统的第一块砖。

3.2 基本面分析数据的影响

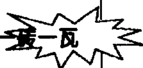
以下两个问题交易员之间已经讨论了不止 10 年：

(1) 在 FOREX 市场从事货币交易可以不懂得基本面分析吗？

(2) 货币交易中需要考虑基本面分析数据吗？

原则上可以在任何气候条件下进行货币交易，不管是晴天，是下雨，还是下雪，正如一则著名的头发广告所说的："三种天气，皆为您而设。"但如果非常严肃认真地说，这不应该让您感到丝毫不安，焦躁不安总是于事无补。更何况我们是实干家，为何要把我们非常宝贵的精力都白白浪费呢？我们非常冷静……当然，但是在内心，在内心深处，最深处。至于我们经常用充满血丝的眼睛紧紧地盯着计算机屏幕，甚至

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



不敢起身去取一杯咖啡，为的是不让关键的那一刻从眼前溜走。是的，关键的一刻对人的一生来说也就那么几次，或者稍微多点……但每次都像第一次一样，触及整个心灵，在心底翻起巨浪。好了，还是回到更实际些的问题上来吧，来讨论一下基本面分析。

交易员普遍认为没有或者绕过基本面分析也可进行交易，“如果市场已经考虑到了一切，为什么还要它呢?”这种问题的提出一直到今天仍然是正当的，所以我不想深究。我想最好还是取“来了，看见了，也赢了”的态度为好。大量的程序可以帮助交易员入市交易并获利，而几乎不触及基本面分析。

我们为什么要来纠缠倒霉的基本面分析? 我们又不是凶恶的大灰狼，而只是毛茸茸的小白兔。我可以举几个有说服力的例子来说明。基本面分析被用于外汇市场，研究的是国际经济、金融和政治的事实，它们相互间的联系以及对外汇汇率的影响。所以，基本面分析可以看到一些今天的图表中还没有，但明天就会出现的东西，从而最终将它列为技术分析的对象。就像一个真正的“千里眼”，先知先觉，也并不总是妄加推断。真正的先知能够把您的一切都看得清清楚楚，并能根据您的外貌预知您的未来。基本面分析也是这样：它能看见一切，听见一切。“站得高，看得远”，就是它的座右铭。比如说这样一个事实，某个国家的货币供应量过多，表面看来，这关我们什么



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

事？当然，这事到什么时候也跟我们无关。但如果大量的货币流向民间，而这又不是个小国家，会有什么事呢？这马上会从市场上反映出来：物价如果还没来得及驾驭的话就会飞涨，那时就只剩下哭的份了。好了，我们当然不会到这种地步，让玩忽职守的人去操这个心吧。我们只管趁热打铁，赚我们的钱就行。

假设我们所进行的是日间交易，这时，需要考虑到几个小时后就要收盘了，您可能会嚷嚷说："这时候我们还要什么基本面分析！"是的，对这一天来说是不需要了，不过也要有一个条件，那就是不会发生任何上述重大事件，世界主要国家的经济报表都能按时正常发布，而且市场对这些报表的反应也瞬间即逝才行。2005 年 6 月 29 日，格林威治标准时间 10 点钟，就出现了这样一则报道："根据英国企业家协会的评述，英国 6 月份的零售销售额（Retail sales volume balance）为 -19%（预测是 -2%，上个月是 -7%）。"图 3.2.1 显示的就是市场对这一报导 10 分钟内反应的蜡烛图。图中箭头所指为 15 分钟的蜡烛，英镑从此开始大跌，而且持续了不止 1 个小时。

图 3.2.2 表示的是英镑分时 K 线图。图中箭头所指的蜡烛显示英镑从此开始下跌。从图中可以清楚地看出，英镑没有做任何反冲，连跌了 4 个小时。这就是重大消息的发布，或对重大消息的期待会对市场汇率产生影响的最明显不过的例子。谁也没有请求价格

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

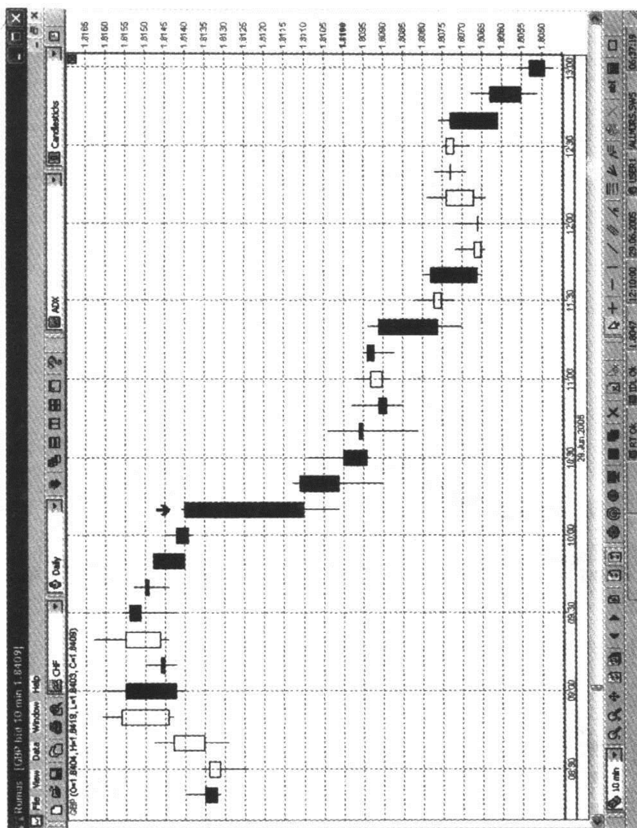


图 3.2.1 英镑 15 分钟蜡烛图

（图中箭头所指显示零售额平衡表发布后英镑汇率开始下跌）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

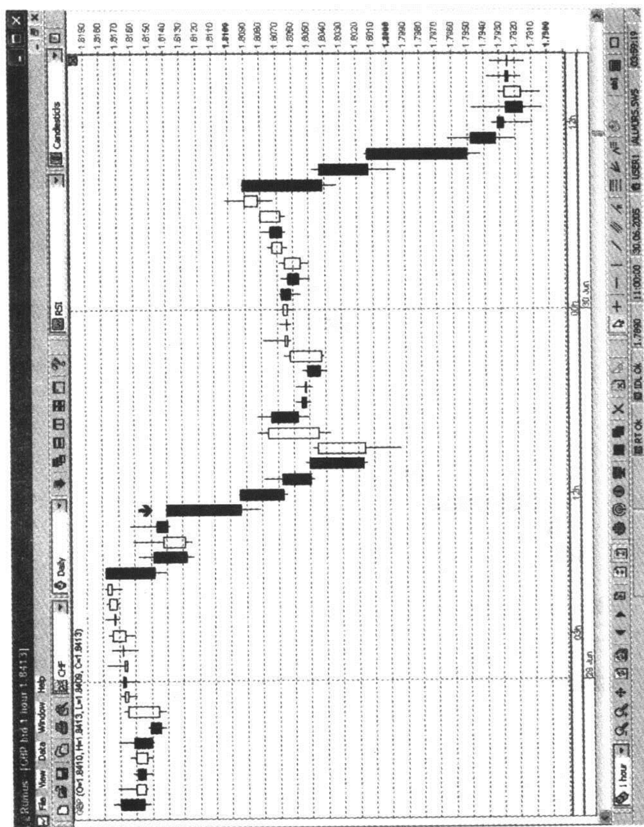
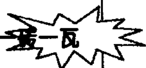


图 3.2.2 英镑分时 K 线图

（图中可以清楚地看出，英镑在不利消息发布后连跌了 4 个小时）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



下跌，但它固执地一跌再跌。阅读着每一个交易员的思想，并与其他市场参与者的预期进行对比，不由自主加入进来并领导着市场的运动。

当这一动作有了领导意识时，我们就应当予以指出（再砌上一块砖）。其中可能有几方面的原因，正需要基本面分析——予以阐明，使人信服，否则岂不荒废了基本面分析。

● 如果最近会有重要的经济数据发布，就不应该建立新的头寸；如果该数据发布后的价格走向不明，那就遵循“工作不是狼，它不会躲到森林中去”的原则，宁可等一等。

● 如果非常想建立头寸，最起码（又是凭直觉）应把订单放到您想建立头寸的方向上去。至于结果，天知道，什么样的情况都有可能发生。如果价格运动如您所愿，那就万事大吉，否则干脆就不要建立头寸。

● 如果您已经建立了头寸，那您就减少止损订单，或者结清头寸完事，否则您将筋疲力尽，因为这时的情况往往很糟糕，就如同用吸尘器对付沙漠一样，既困苦异常，又没有任何意义。

应该考虑到，消息发布后价格经常会如技术分析所显示的方向运动，这是因为基本面分析和技术分析归根到底是同一种经济进程的反映。



尽管有上述理由，但我不准备在该书中研究基本

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

面分析的数据。要研究它，最好去看 FOREX CLUB 公司编写的专讲基本面分析的书。它们会对该专题做详细的讲解，列举的例子也更多。

这就是我要砌的第二块砖——使用基本面分析的规则。

3.3 交易时间的选择

选择是件非常复杂的事。要是不选，您会感到痛苦；选了，您又会想，瞧您的脑子，怎么这么选！总之，选择总是件很难的事。通常所说的交易时段的选择，其实包括了蜡烛图（比如分时 K 线图和日 K 线图）的选择，这是首先需要定下的。还不能忘记大时间段和小时间段的蜡烛图。著名的“三屏系统”（您知道该系统吗?）建议使用考虑到三种不同时间段而设置的蜡烛图。比如，您打算研究分时 K 线图，为了挣钱起见，首先您要根据日 K 线图确定趋势的基本走向，根据分时 K 线图寻找反冲，以便根据趋势的走向建立头寸；再凭 5 分钟蜡烛图，就剩下确定具体入市的时机了。而且您所根据的是发生在几小时内而不是几天之间的价格运动。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在选择时间段时应该着眼于什么呢？时间段选择的主要标准之一，是您可以支配的金钱的数量。我说明一下，这是由于分时 K 线图中止损订单的数值通常是在 30～70 个点之间徘徊，而在日 K 线图中的止损订单数值一般不少于 100 个点，常常会达到 250 个点。大多数交易系统允许接连出现几个不成功的交易，而且在总体赢利的情况下，这些暂时的亏损可能会很可观，而这是我们所不需要的。因此，在资金量不大的情况下按日 K 线进行操作是有危险的，因为火太大了，小翅膀可能会被烧着。第二个时机是接近信息发布的时间。如今的通信又快又简便，但也可以变得又费时又无聊。如果您可以获得有关市场的信息，并在任何时间与交易员联系（比如互联网），那么您就可以按分时 K 线图进行操作。如果您只想在刮完胡子后的 1 个小时内做 FOREX 市场的生意，那您就得看日 K 线图。还有第三个也是相当重要的标准——您个人的性格或者爱好。您想经常性地参与吗？如果您想经常地建立头寸，那么按照日 K 线图进行操作就不适合您。因为，按照日 K 线图进行操作，等到出现建立头寸的条件很可能要过几天的时间，这甚至与您使用什么样的交易系统无关。请注意，我一直讲的都是按小时计和按天计的时间区间。之所以如此，原因在于以周计和以月计的时间区间通常只有大机构才感兴趣，而不到 1 小时的时间段又无

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

法利用技术分析的全部能量，我们则想充分体现我们的效能。水不会从平放着的石头底下流过，因为它终归不是平躺着的人。要让自己像头鲨鱼一样，总是不停地游动，否则，早就饿死了。我们也可能面临同样的风险，不过也有一次让您吃个够的时候。可以进行非常短的短线操作（正所谓“打零工”），不过，在您具备丰富的汇市经验之前，我不主张这样做。话又说回来，真到您有了丰富的汇市操作经验时，您自己又不想这么做了。

综上所述，我建议，开始时只做小时为单位的短期交易。如果资金允许，又有足够的耐心，也可以从以日为单位的交易开始做起。

3.4 指数的选择

用什么给我们的菜园除草和施肥呢？我们需要最好最可靠的指数。正确选择指数是一个好的交易系统的基础。首先是要选择一种可以迅速展开我们行动的指数，然后再在这一基础上添加别的指数，然后再添加，就像蜜蜂采蜜（还好不是熊，熊也对蜂蜜很感兴趣）一样，一步一步地建好系统。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们已经选好了基本指数，尔后，我们才可以选择第二个指数，使我们的交易系统逐步消除不足，更加完善。比如，作为基本指数的可以取随机振荡指数，它可以预示市场的反转。这是交易系统的最佳选择。应该再加上比如 ADX 这样的指数。它可以确定趋势的走向和力度。因为我早就说过，不要逆势操作。还可以把蜡烛图或者某个图像（比如背离图像）作为指数使用。但需要记住的是，以任何指数为基础建立的第一个交易系统未必一定能带来好的结果。一般情况下，系统都要经过若干次的改进和完善，加装各种过滤器（过滤器是建立或结清头寸的附加条件），然后在各种货币交易中进行试验，只有这样才能决定是保留使用还是抛弃另建。您看，交易员的权力就像指挥者一样，生活中有的是幸运。有时只需对您挑选的过滤指数的参数做不大的改动，您就可以得到一套很好的交易系统。让我们对这样的过滤器表示足够的尊重。不错，为了改善交易系统，我们加入的过滤器越多，建立头寸的机会就越少，这意味着因此我们的赢利可能更少；但从另一个方面看，过滤器越少，交易系统给出错误信号的机会就越多。一般情况下，尽管有用的指数清单一大串，一个好的交易系统所包含的参数不会超过 5～6 个。

事实上，在现有 RUMUS 包（或者任何一本技术分析的书）中任何一个指数的基础上都可以建立起交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

易系统，而任何一个交易员都有自己喜爱的一个或几个指数。需要明白的是，交易系统建立在若干个指数基础上，也只有这些指数综合在一起才能给出建立或结清头寸的信号。您喜爱的指数最好从广泛使用的指数中去寻找，比如移动平均线、RSI 和随机指数等。而且移动平均线还可用来确定市场是在趋势中还是在通道中。常言道，三个臭皮匠，顶一个诸葛亮。让我们扩充我们的皮匠队伍，确切地说，扩充我们的指数。那么，工作开始时您选什么指数呢？当然这是各人做主的事，不过我在这里建议大家，不妨开始时选择以下一些指数：

RAVI 或 Price Oscillator 指数，用以判断趋势走向；

随机振荡指数或 RSI 指数，用以判断价格的反转；

移动平均线或博林杰尔指数，用以建立盘整线；

当然还有蜡烛图以及支撑线和阻力线。

这就是我们建立通向汇市之桥的又一块砖。

3.5 要不要跟着趋势走？

这并不是一个可以立即回答的简单问题。这一问

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

题的现实性在于人们总喜欢幻想，大家都希望抓住成功的尾巴（确切地说，是一个旧趋势的末尾，即一个新趋势的开端），然后突然反趋势建立头寸，以期获得神话般的利润。这种行为实际上很普遍。差不多所有的交易员都渴望美梦成真。由此得出一个结论：外汇市场，这是个梦想的家园，确切地说，是个让人充满幻想的地方。更确切地说，是个可以实现梦想的地方。好吧，您尽管幻想，尽管在云上飞翔，但终归您要降落在实地上，坐下来好好地工作。在另一章中，我们将研究分析一套非常健全的系统，这正是想把我们的理想付诸实施的交易系统（博林杰尔指数带基础上构成的系统），它具有非常现实的基础。但在这一章中，我们只能不做任何宣传鼓动，从 Tushar S.Chande 的书中援引一些日常反趋势操作的统计数据，这些数据枯燥，但令人触目惊心。

我在这里摘引交易员现实生活中的一些片断。这是现实生活中的一些严酷现实，以及与价格破坏分子所作的斗争。为加快速度起见，我们取 6 年间 7 个不同市场的日 K 线图，然后决定将第一个战略归结为，当随机振荡指数落到高于 80% 以上区域时抛出，而在随机振荡指数落到低于 20% 区域时买进。结果，7 个市场中的 6 个在 6 年的经营中都是亏损。这是非常令人痛心的结果，非常不好的战略。第二个战略使用的是横穿两条平均线的简单方法，交易员终于想起来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

"一切最优秀的都是简单的"这句话。于是决定将短平均线自下而上穿越长平均线的时刻作为买进信号，而将短平均线自上而下穿越长平均线的时刻作为抛出信号。

最终，相向的穿越被看作是反趋势信号。还有一个小特点：不用止损订单。最好的时机是，在一个方向上产生了结清头寸的条件，同时在另一个方向上建立头寸的条件也产生了的时刻。这才是最聪明的建立和结清头寸的观念。

关于条件问题就说到这里。现在要进入直接操作阶段。我们已经了解到，在跟踪穿越周（5 天）、月（20 天）平均线过程中，顺势和逆势战略显示的是所有市场的负面结果。不过，按照顺势信号操作中的平均亏损只是按照逆势信号操作亏损的 1/5，而 MIDD 的亏损更少。这个结果会给您留下深刻印象吧！接下来决定监视 7 天和 50 天平均线穿越过程中按照趋势信号进行交易的情况，结果非常有意思：在所有的市场上都获利了；而按照反趋势信号操作的，在所有的市场上都亏损。按照趋势信号进行交易时的 MIDD 亏损平均是按照反趋势信号操作亏损的 1/4。这就是统计学和准确可靠的信息所显示的威力。

虽然我们的研究至此还没有结束，但既然决定结束这件事，我们就要坚定贯彻既定的目标。西方民间智慧说："如果您得到了一个柠檬，您就要把柠檬汁

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从中取出来。”现在我们就在用力地吸着柠檬汁。我们想要的就是在FOREX市场上进行日交易，为此研究了英镑、瑞士法郎和欧元的蜡烛图。这些研究清楚不过地表明，顺势操作具有明显的优势。

现有成果是应该利用的，起码在您自己还来不及取得更为成功的经验之前是这样。我建议工作中基本上采用趋势跟进系统。我只是提议——选择在您。只是您要懂得，任何方法基本上都带有其发明人或多或少明显表现出来的和了解得稍许多一点的假设和推测成分。我们常常可以把它从中抽出来，并对其真实性和可靠与否进行相应的检验。采用趋势跟进系统的用意如下：

(1) 市场就像是老式钟表的钟摆一上一下。趋势的延续则要长久得多，现在的趋势就不是一天的暂时现象，而是持续更久更顽强。

(2) 平均线另一侧时间区段（日，小时）的结束会是趋势变更的信号。请注意！这时要振作起来，赶紧行动。

(3) 市场中不存在大的反趋势摆幅，重要的是要知道它是反转，还是仅是趋势的一个怪念头。

(4) 价格不会偏离自己的平均值太远。当然，平均值也不是特别可信的东西，但总得有一个比照。

(5) 虚假信号不会太多，它们也不可能导致大多数的亏损。这种假设是否令您很愉快？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(6) 趋势有时会持续数周或数月，正如我们前面所说的，这是个渐进的过程，要的是像个正派人那样，规规矩矩，任何时候总是表现得优雅得体。

(7) 市场多半会处在趋势中。这也应该是我们建立交易系统时所必须明白的一个基本事实。

哎哟，要求是如此之多，如此之繁。当然，当您把过多的打算和条件都列出来时，简直要烦死人了，只有周围的现实世界能够帮您从这团乱麻中走出来。您要知道，愿望并不能带给您所需要的东西。要睁大两眼看着，甚至用四只眼睛看着。我所看到的就是：

(1) 市场经常处于有小幅摇摆的交易通道中，价格经常会穿越平均线，也经常会有数额不大的亏损。是的，令人不太愉快，但这是事实。好在亏损不大。

(2) 回报率也有大幅的变化，那是因为当趋势变更时，模式已把利润的大部分“偿还”了。我们并不十分需要大幅的赢利，我们需要稳定。如果说到幅度，如果说的是大幅度，那我们真要认真地思考一下自己满不在乎的行动了。

(3) 系统还需要足够大的止损订单，为的是不致失去那可能带来基本利润的5%的交易。

(4) 系统经常会在强劲上升的极限状态产生买进的信号，也会经常在猛跌的极限状态产生抛出信号，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所以止损订单可能被短时强劲有力的反趋势运动打破。要想不发生这样的事，我们整夜就得保持警戒状态。

这些负面的东西把您吓着了吗？现在就只有一个问题老在头脑中打转：这一切究竟有什么好处呢？好处是有的！这就是跟随模式的优点。

(1) 当主趋势最终出现时，您按照主趋势的方向出击是有把握的。

(2) 第二个很大的优点在于，这种类型的系统能在很多市场获利，而且适用于 6 个月 ~ 5 年的很多时间间隔。

(3) 系统本身通常是确定的，它的规则是易懂易用的。首先是它的简明扼要。我们就是要让使用它的人没等到厌烦就已明白，其中没有任何不着边际的空想和杜撰。

(4) 它的风险监测参数定得非常好，不禁会使人爱得发狂甚至爱得有益，因为只有真正的探险家才会在风险和理智的边缘驻足，我们祝愿他一切顺利，并像俗话说的，逢凶化吉，遇难呈祥。

(5) 以该系统为基础也可以研发出其他一些系统，在这些系统中，主要的缺点已被消除。比如在价格处于小幅摆动的通道中时更能准确地确定建立或结清头寸的系统。

不过这最后一点须予以更多的注意，因为只有在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

趋势跟随系统的基础上研发出能使建立或结清头寸更为准确的一些规则，我们才能得到最成功的交易系统，才能波澜不惊地抵达坚实可靠的海岸。

不过，这里需要确切弄明白两种都是依据趋势操作的系统在交易规则方面的差别。第一种系统规则称为“唯趋势交易”；第二种稍有不同，称为“不能反趋势交易”。

给人的感觉是这两种规则之间似乎没有什么差别，不过这也仅仅是感觉而已。是的，如果现在是向上的趋势，那么两个规则都会说我们只能买进（如果我们是想赚钱而不是简单地按按键盘）。如果现在的趋势是向下，那么两套规则也都会说我们只能抛出。但是如果根本就没有趋势，比如说价格处于走廊中该怎么办？如果按照第一套规则，我们什么也不应该干——没有趋势，我们无法依据趋势建立头寸。而按照第二套规则就允许我们在这种情况下买进（比如在走廊的下限），也允许卖出（在走廊的上限）。这就是规则之间的差别所在，我更喜欢第二套规则。

好了，又准备好了一块砖。准备砖块的工作真不是个轻松的工作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.6 趋势诊断

趋势诊断在建立交易系统的过程中是个非常重要的任务，这一点我们在前面已经谈到过。在有趋势的市场上更适合的是长线战略。因为这里需要等待利润的增长，不要指望出点小钱就能赚取巨大的利润。在整理的市场上需要的是快速行动，快进快出的短线战略。确定趋势可采用各种各样的方法。这一节中，我们将比较细致地讲一讲确定趋势的几种方法。

3.6.1 移动平均线

移动平均线法是一种非常好的方法。确定趋势最简单的方法就是利用一条移动平均线。用这种方法我们可以设置一条选定时间内的移动平均线，并认为：如果价格位于平均线之上，趋势就是向上；价格位于平均线之下，趋势就是向下。有些教科书甚至建议用移动平均线和价格的交叉作为建立头寸的条件。价格由下而上穿越了移动平均线，就买进；价格由上而下穿越了移动平均线，就卖出。但最简单的方法并不是最好的方法。第五章中我们将详细地分析这种交易系

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

统的工作效果，从而表明无法选到能使交易系统在外汇市场上稳定赚钱的移动平均线参数。但这并不是意味着移动平均线不能作为确定趋势的方法。确定趋势的好方法是利用两条时段不同的移动平均线。如果一条比较短期的移动平均线位于另一条较长期的移动平均线之上，则可以认为趋势是向上的；如果相反，则说明趋势是向下的。对于日 K 线来说，可以利用 3 天的移动平均线加上 12 天的移动平均线，或者 9 天的移动平均线加上 18 天的移动平均线。一般来说，对于分时 K 线图而言，在确定趋势时最好利用更多的蜡烛。这是因为 1 天以内的市场比起 1 天以上的市场更容易波动。图 3.6.1 表示的是英镑的分时 K 线图，图中有两条移动平均线：1 条是 120 小时（即 1 周）的移动平均线；另一条是 24 小时的移动平均线。

我们来看一看，我们可以得出这样的结论：如果 24 小时移动平均线位于 120 小时移动平均线之下，可以说市场处于下降趋势中，我们应连续地以相近的价格抛出，这时提交订单不要拖延时间。如果 24 小时移动平均线高于 120 小时移动平均线，则可以认为市场处于上升趋势中，就需要大量购进。从图 3.6.1 中可以清楚地看到，利用两条移动平均线可以确定趋势的上行或下滑，但不能确定别的辅助趋势。不过我们也并不太想这么做，反正也不跟这种辅助趋势（想说的是左趋势）打交道，那样会让人觉得眼花缭乱。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

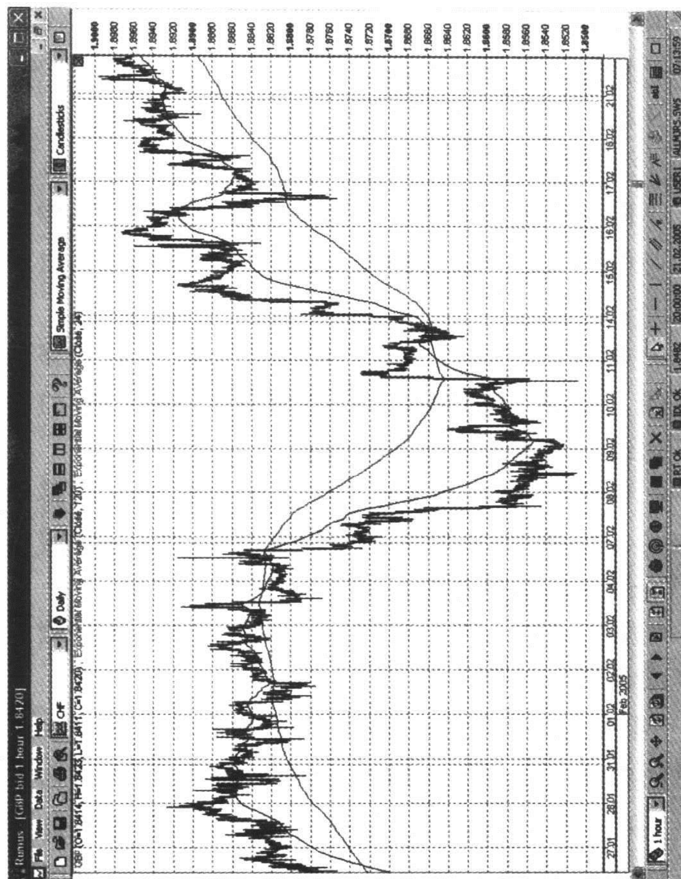


图 3.6.1 英镑分时 K 线图和两条移动平均线（24 小时和 120 小时）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要想使自己不被荧光屏弄得眼花缭乱，那就以移动平均线为基础来确定趋势，只是我们要使用的不是两条，而是3条移动平均线。

比如，对于分时K线图，利用120小时、48小时和12小时的移动平均线组合就可以确定是上升趋势、下降趋势或侧趋势。怎么会？就是这样。就像是魔术师的帽子，可以从中变出陶制牌牌，而且可以闪闪发光：

- 如果12小时的移动平均线低于48小时的移动平均线，且48小时的移动平均线低于120小时的移动平均线，说明趋势是下降的；
- 如果12小时的移动平均线高于48小时的移动平均线，且48小时的移动平均线高于120小时的移动平均线，说明趋势是上升的；
- 如果这些条件中没有一个具备，则认为是侧趋势（或者根本就没趋势）。

图3.6.2显示的是英镑的分时K线图及所有3条简单的移动平均线。它不仅可以显示趋势的上行和下降，还可以确定侧趋势。矩形所在的区域就没有趋势——12小时移动平均线位于48小时移动平均线和120小时移动平均线之间。

我们所列的各移动平均线值（120小时、48小时和12小时）用于外汇市场上的1日以内交易都取得了不错的效果，尽可以放心使用。在日K线图操作

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

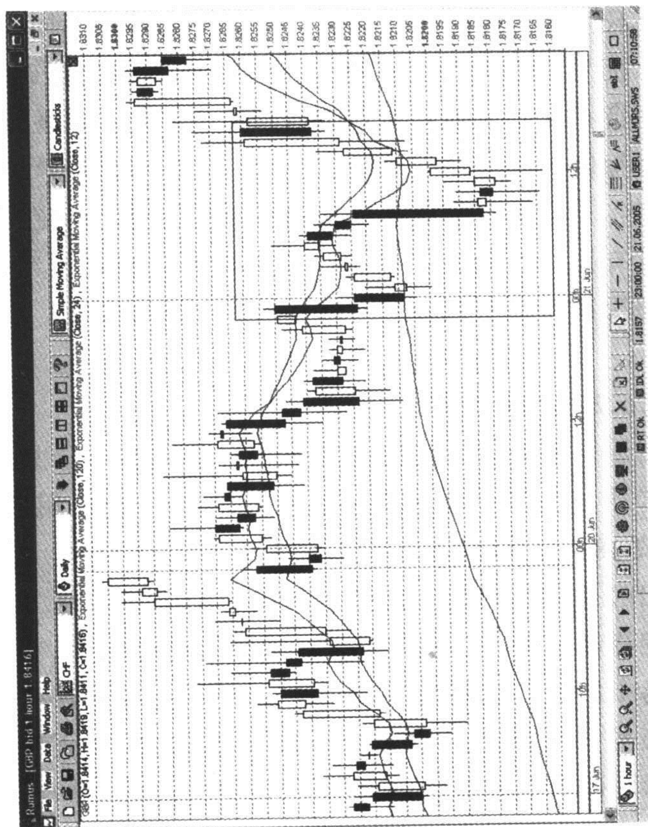


图 3.6.2 英镑分时 K 线图和 3 条移动平均线
（矩形所在区域没有趋势）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中，移动平均线的参数就不一样了，比如可以是 65 和 7，不过请注意它们的变换，注意测试各种不同的方案，而且在任何情况下都要以自己的风格为基础。我们对此举双手赞成！您越是喜欢短线操作，您就越应选择短时间的移动平均线。对于以下细节您应该特别注意：非常短时间的移动平均线原则上对于确定趋势是没有什么帮助的。不过，它们可用来确定反冲，以便在反冲时跟随趋势走向建立头寸。祝您成功！

3.6.2 ADX 指数

当然，移动平均线也并非确定趋势的唯一工具。在确定日 K 线图中的趋势时，可以利用广泛使用的 14 天或 18 天 ADX 指数，同时加上 D1 和 D2 指数。总之，ADX 指数可以指示趋势的力度，ADX 指数越大，表示趋势越强劲，也就是说，市场的运动越剧烈。不过这里指的是，市场既可以向上，也可以向下运动。ADX 指数并不能区分出市场是向上还是向下，它只能指示它的力度大小。这就够了，我们可以用别的方法确定它的走向。

令人感到荒诞的是：价格下跌时 ADX 指数可能上涨。不，这没有什么可奇怪的，这只是普通的数学问题。市场的运动方向可以用 + DI 和 - DI 来确定。如果 + DI 高于 - DI，就说明市场是向上；如果 + DI 低于 - DI，市场就是向下。当 ADX 大于 20 时，就可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

认为趋势很清晰。

不过也有一些作者认为，当趋势有向上或向下的良好表现时，ADX 不仅应该大于 20，而且还应走强。如何判断才更可靠，您自己去决定吧。在任何情况下，如果 ADX 小于 20，趋势将被认为是侧趋势。图3.6.3 显示的是英镑的日 K 线和 14 天的 ADX 指数。

还有一个建议：计算分时 K 线图的 ADX 指数时也可以利用日 K 线图中的同样数值。不错，ADX 给出的是迟到的信号，但是，如果按照更短期的 K 线图计算 ADX 值，将会有很多多余的交叉或出现最大值（这取决于您对趋势结束的判断）。我们觉得，较之分时 K 线图，ADX 指数更适合用日 K 线图。为比较起见，图 3.6.4 显示的是英镑的分时 K 线图及分时 K 线图计算的 ADX 指数。从中可以看出，按分时 K 线图计算的 ADX 指数值比按日 K 线图计算的滞后得更厉害。3 月 10 日和 11 日的下行趋势中价格下跌了 300个点，而 ADX 指数只是稍稍往下走了一点，谈不上有任何的趋势形成。有什么办法呢，就有这样的事情。所以，在市场上不要只凭一种指数工作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

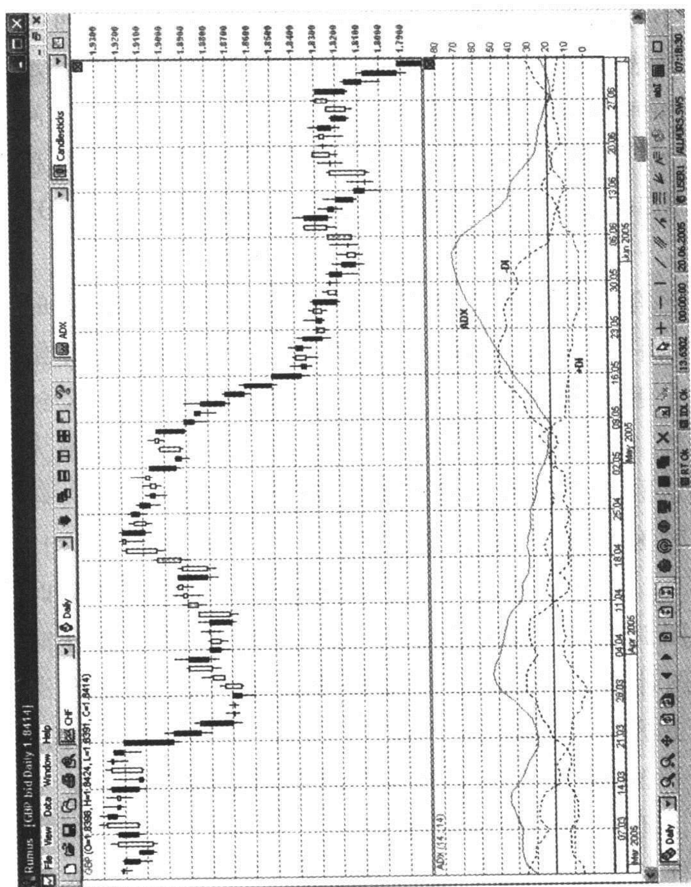


图 3.6.3 英镑日 K 线和 14 天 ADX 指数图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

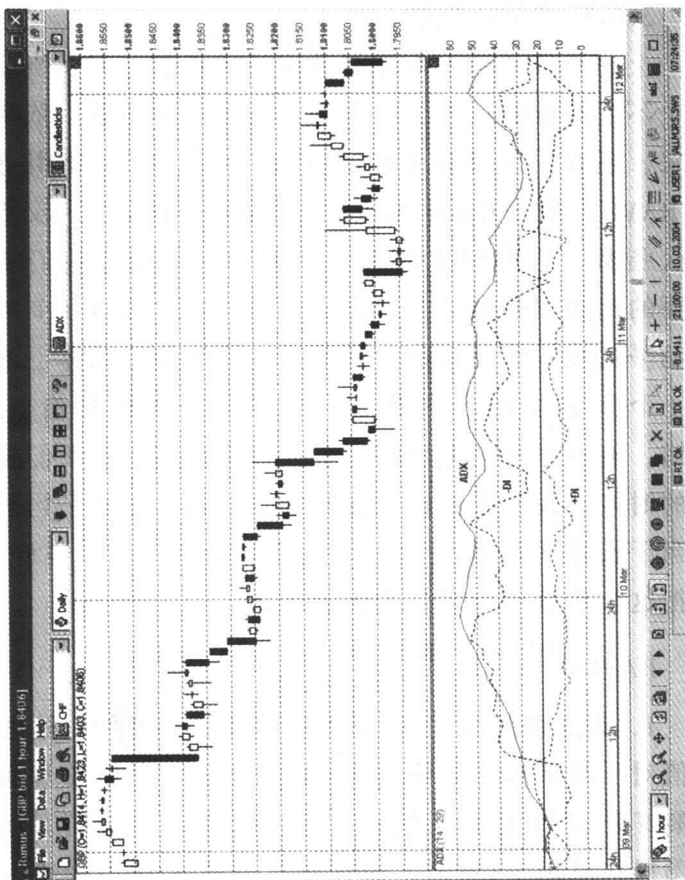


图 3.6.4 英镑分时 K 线和 ADX 指数图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.6.3 RAVI 指数

上述指数从各方面说都是很好的指数，但在当今这个不太理智的世界上，它并不是唯一的指数。依我看来，还有一个很有个性的指数，就是 T. 昌德引进的 RAVI 指数（Range Action Verification Index）。较之 ADX 指数，它的构成原理是不同的，但也是我们所需要的趋势型指数。昌德建议用 13 周的 SMA（单纯移动平均线）作为指数的基础。它代表的是总体上市场 1 个季度内（3 个月共 65 个工作日）的价格趋势。不错，有时确实会无事瞎忙乎，但现在还不是我们感叹的时候。我们需要的是好好地研究它。短期平均数相当于长期平均数的 10%，去零化整等于 7。很好，我把这个指数用如下公式表示出来：

$$RAVI = \frac{100 \times [SMA(7) - SMA(65)]}{SMA(65)}$$

T. 昌德建议以 ±3% 作为该指数的参考线，这些数值对于股票市场当然是很好的，但对于外汇市场而言最好还是用更小一点的数值。我建议在进行日 K 线图操作时用 ±1% 值，而在进行分时 K 线图操作时用 ±0.3%，其他的建议我们就照办就是。这样的话，当指数向上穿越参考线时，我们就可认为趋势开始向上了；相反，当指数向下穿越参考线时，则认为趋势开始下走。但这仍然不是您从中应该领会的全部，因

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为只要 RAVI 线还在继续上升，上升趋势就会被认为将继续；相应地，当 RAVI 指数继续下滑时，趋势就是下行。仿佛是夏日时光，一切都显得那么明朗，您说是不是？不过，只要指数一回头接近零线，我们就会神经质地认为趋势已经停止，通道开始了。是的，指数可能重新开始取向，这个坏蛋，也可能不在参考线的中间行进而发生反转。对这一条也有约束措施，我们才会认为趋势已经恢复了。

图 3.6.5 表示的是基于英镑分时 K 线图基础上的 RAVI 指数（12，72），参考线于距离 ±0.3% 的地方。请看，它如此清楚地显示了什么时候价格处于走廊中，什么时候趋势开始。图 3.6.6 显示的是基于英镑日 K 线图基础上的 RAVI（7，65）指数。这时参考线间的距离为 ±1%。

这一指数本身是再简单不过了，比它简单的只有初等数学，而且是小学的数学。而且，这个指数几乎和价格振荡指数及 MACD 指数一样。您会问：那为什么要用它们？我对您提出这样的问题表示高兴。原因之一是您提出了问题。如果您发问了，就表示您在积极思考了。第二是需要理清市场态势。这就是在所有无数的计算中，利用价格的收敛和发散指标作为趋势指数是独特的。正是它使我们的注意力转向价格的发散上，而不是穿越平均线上，并且要求证实。

我更注意的是构成 ADX 指数的方法。首先需要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

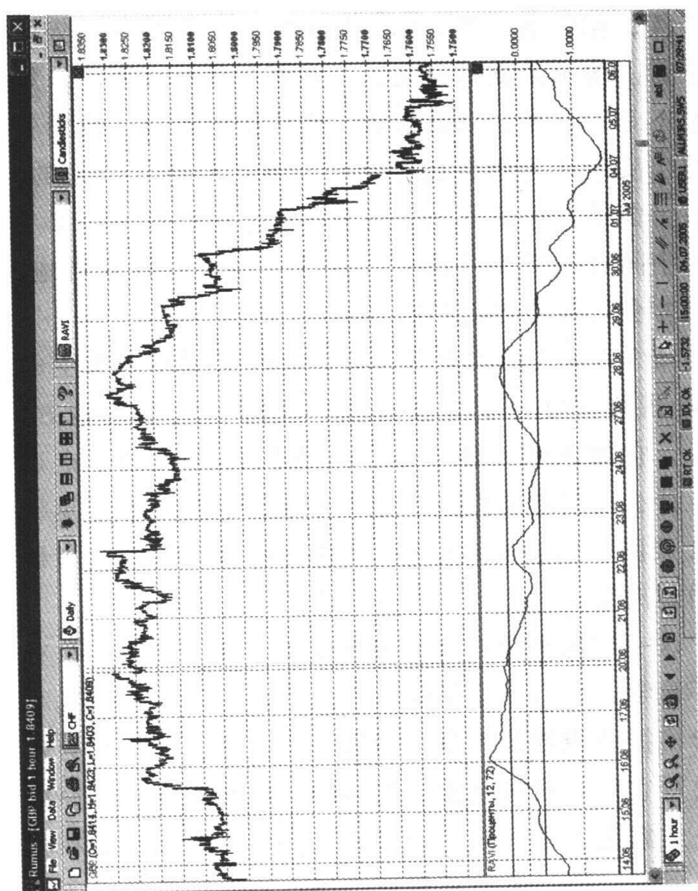


图 3.6.5 英镑分时 K 线图中的 RAVI 指数

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

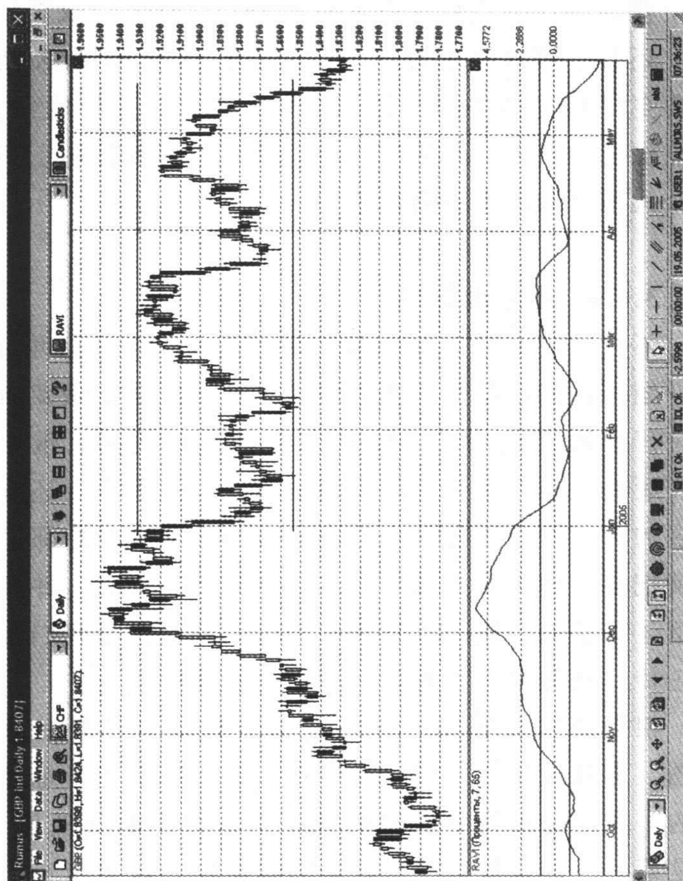


图 3.6.6 英镑日 K 线图中的 RAVI 指数

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

指出的是，这个指数有两个修匀，而 RAVI 指数只有一个修匀。这一点就使得 RAVI 指数比 ADX 指数更敏感。还有，带有指示数值的 RAVI 比 18 天的 ADX 指数要更早预告趋势的开始和结束，哎哟，这样的话，建立漂亮的头寸只是瞬间的事。瞬息之间就能明了多少令人惊讶和出乎意料的事……

3.6.4 泽尔金算法

不过，我的独创并非至此就结束了。这里我再向您介绍一种确定趋势的天才算法，这种算法是俄罗斯一位普普通通名叫 O.M. 泽尔金的人发明的。俄罗斯广袤的土地产生了许许多多的天才，直到今天还有许多的天才埋没于这块土地中。我们希望，在您那里早就把自己的天才挖掘出来，让它们重见天日，并且熠熠生辉了吧！这一点我非常相信。那么，让我们言归正传，来关注一下我们上面提到的这种算法。

根据泽尔金的算法，判定基本趋势靠的是日 K 线图。那就让我们从两个图中找一找，哪个图形是最终的：究竟是被肯定的最高值还是被肯定的最低值。谁是第一，谁是最后，这就是问题所在。首先让我们来明确一下所找的东西。看，被肯定的最高值就是由 5 支蜡烛组成的蜡烛图，其中最后 1 支蜡烛的结清价要低于紧随局部最高价中心线第 3 支蜡烛之后的第 4 支蜡烛的最低价。这几支蜡烛正好用来组成二人世界

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的浪漫烛光晚会。就您和我两个人……可惜不是。最好让我们以图 3.6.7 中被肯定的最高值为例来研究一番。

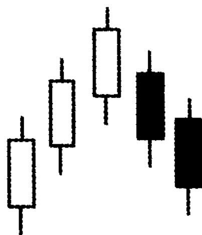
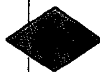


图 3.6.7　被肯定的最高值例子

被肯定的最低值的情况一样，只是正好相反。这是一个显示第 5 支蜡烛的结清价高于紧随局部最低价中心线第 3 支蜡烛的第 4 支蜡烛价格的图形。虽然也有被肯定的最低值的例子，但我们不准备点燃第二个浪漫的烛光晚会。这种烛光晚会还要看用带颜色的笔——黑色和白色的铅笔绘制的图 3.6.8。



图 3.6.8　被肯定的最低值的例子



把肯定最低值和肯定最高值弄明白以后，按照两

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

者最近的日 K 线图，我们就可以判定市场是继续保持着趋势，还是已不存在趋势。否则，就谈不上支撑的问题。

如果在下列条件下，最高值被最后的图像所证实，支撑就是为的趋势向下：

(1) 昨天的最低价低于前天的最低价；

(2) 昨天的最高价低于前天的最高价；

(3) 昨天的收盘价低于前天的收盘价。

这些条件中哪怕有一个条件未能满足，我们就有理由认为趋势不存在，市场处于通道中。

如果肯定最低值被最近的图表所证明，情况也一样。如果以下这些条件都具备，我们就可以认为，市场支撑着向上的日趋势：

(1) 昨天的最低价高于前天的最低价；

(2) 昨天的最高价高于前天的最高价；

(3) 昨天的收盘价高于前天的收盘价。

当然，这里的规则也是全部具备才行。如果这些条件中哪怕有一项不具备，那就是没有趋势，且市场处于通道中。通道十分宽，它可以以昨天和前天的最低价和最高价来判定。不过，要注意的是，今天的价格我们还没有讲到。

现在我们来认真地讲讲 1 天内的蜡烛图。关于蜡烛的事我们还要一直讲下去，直到您觉得我们是开蜡烛厂的，只有这样，我的使命才算完成了；否则，就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是使命没有完成。这一使命终归是要完成的。

现在先讲6小时K线图。6小时K线图是指格林威治国际标准时间6:00、12:00、18:00和24:00为止的蜡烛图。格林威治，那是诞生莎士比亚的地方，据说那里总是不停地下雨。好了，我们讲的是时间和趋势。

讲趋势丝毫不能有忙乱，趋势的把握应该是温柔而坚定的。假定日趋势是向上的，您知道吗，今天、昨天和前天最后证明的极值就是肯定最低值，这时，我们就可认为趋势是向上的。这也是方法吗？是的，也是一种方法。当然也有别的情况。如果日趋势向下，如果今天、昨天和前天最后证明的极值就是肯定最高值，这时趋势就是向下。今天的方法就讲到这里，要听别的明天再来吧！正因为如此，其他所有的情况下都不会有趋势，价格也都会处于通道之中。天哪！在通道中就是在通道中——就让它在那儿飘着吧，走弱一点也没关系。我们就像老虎一样悄悄地靠近它（或者就像看不见的龙一样，随您想像吧）。我们将与前面提到过的为FOREX市场的工作建立有效交易系统的O.M.泽尔金同志一起靠近。

判定趋势的所有这些方法都可以说是经典的创作，这不仅是因为它们已在市场上应用多年，而且已为许多交易员所验证。但是，就像在一个真正的酒吧中一样，我们也有经典的饮料，我们也有在某种程度

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上颇为新奇的指数。趋势线、线性回归线、以点数图为基础的方法、抛物线法和其他一些方法就属于这种指数。当然，这些指数中也还存在一些小小的不足。比如，并不是所有的指数都能用以判定侧趋势，所以，更为现实的是尝一尝用各种指数做的鸡尾酒。当各指数所给出的信号不相符时，市场就是处于侧趋势中。事情就是这样。

我希望您能够明白，为什么我这样不厌其烦地给您讲判定趋势的各种方法。如果您还不明白，那我就提醒您，趋势的判断是任何交易系统的基础之一。这是毋庸置疑的事实。只有学会判断趋势，才能使您年复一年地在外汇市场中成功遨游，当您白发苍苍时才有资格向儿孙们讲述您在汇市中的辉煌过去。做个聪明人是件令人愉快的事，更令人愉快的是很多人都知道您是个聪明人。您说是不是这样？

还可以把趋势比作是为我们走向成功之桥奠基的砖石，奠基之砖石当然应该是牢不可破的。

3.7 技术分析图的使用

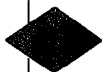
要不要使用技术分析图？这又是一个问题，谢天

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



谢地，这个问题并不像一个尚无经验的人所想像的那么难。您准备好了吗？我所讲的是大分析（技术分析）中的一个小秘密。一方面，交易系统纳入技术分析图可以提高它的成效感，这是由于许多图形可以给出有关趋势继续或反转的很好信息；另一方面，对大多数技术分析图都一概而论，不仅复杂，而且形式上也不易统一。托马斯·P. 杰马尔卡写了一本很好的书，书名叫《技术分析是门新学科》。该书对分析技术图形时出现的问题都做了很好的描述，并在构建这些图形的严格规则方面迈出了最初的几步。应该给作者以应有的评价，是他第一次赋予了技术分析科学的意义。对此荣誉他当之无愧。

在此之前，构建技术分析图形还只是一种技巧而不是什么科学。这里请大家注意！正因为如此，构建使用技术分析的机械的交易系统是如此之难，而我们需要的就是机械的系统，要不然只能是儿童手中的玩具。我们不是儿童，不能用金钱做儿戏，拿它要着玩。在这里，我不想否定这些图形在市场交易中的作用，它们曾经帮了我们大忙。有时它能指明所有的指数都无法显现的东西。重要的是要有丰富的想像力，在这里没有想像力可不成。既然您在看这本书，就说明一点：您是个拥有创造潜能的人。书中所写的都是经验之谈，是对您的内心进行大量探索和研究之后的心得。的确如此！难道您会认为，我是在写着玩吗？



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实际上我是在挖掘您身上蕴藏的宝库中最宝贵最优秀的部分，为的是您真正置身于汇市中时不致出现急转直下的情况——我指的是任何人都经受不住的急转弯。这样，您就不会害怕命运的任何转折。

交易员也是人，有时也会犯错。初涉汇市的交易员常犯的一个错误是，他们不是在可能得到信息的地方使用技术分析图。他们都想把特别记住的东西通通运用于任何图形中，结果成了大杂烩。他们最经常试图做的，是用带有转折的图形玩魔术，我认为，在此正好形成所有转折图形应具备的一般特性（依据J. 墨菲方法）：

(1) 首先，出现反转图形的重要前提应该是确切表现出来的上述意图。如果此前不曾有过向上的趋势的话，表现下降趋势的反转就不可能是反转的图形。如果突然向您表现了这种现象，您要知道的就只有一点——保持平静，或许那就是一种乱象。这种乱象不常发生，所以您要再次确认。或许您仍然会犯点小小的错误（请原谅我们这么说），好了，好了，不提了。说实话，犯错误很容易。有时您看到的图形很像转折图形。您就开始分析，其实只是一个小小的骗局，就像是沙漠中的海市蜃楼，仅此而已。这样的海市蜃楼可能出现在没有趋势的时段，根本没有必要注意它们，因为它们只不过是群令人讨厌的蚊子。我要说明的是，反转图形的最重要特征是对未来运动进行定量

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

评估的可能。太好了，不是吗？这件事是这样的：来源于上一行程数值的顺势价格预示着转折后趋势的行程值。通常情况下，这两个数值是互相联系的。

(2) 第二个奇妙的时刻是对重要趋势线的突破。正如您自己理解的那样，这是市场动态可能发生转折的有力信号。不过，突破本身并不代表转折信号。比较让人相信的是转折快要到来了。这时事情就很简单了，必须等待海上的天气情况，也就是说需要确认。比如在日 K 线图中，可以所需方向上的连续两支蜡烛的结束作为证实。这样您就可以松一口气，高兴地挥挥帽子，浑身轻松多了。

(3) “模式越是做得大，它的潜能也就越大”，大象越大，对我们越好。象越大，迈出的步子越大，价格摆幅（不确定性）也越大。而价格摆幅越大，且模式构成所占用的时间越长，尔后在上述方向上的价格运动就越强烈。摆幅一强烈，冲击就会强烈。

(4) “峰值模式比起基值模式通常在时间上较短而且更多变”。要解释这一点非常简单：价格下跌一般都比价格上升要快。相反的例子却没有，这是常态。甚至都不想玩了，相信吗？怎么会呢，我们何尝不想装成憨厚的老实人……

这还不是理由的全部。第二种结果是“基值模式通常价格波动较少，因此要建立这样的模式更费时间”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（5）所有图形中交易量的大小在因素确认规则中起着很大的作用。只有根据交易量才可以判定我们的趋势取向的严肃性。趋势有时像大海中的老水手，要想不被浪头卷走，就要对浪头有个恰当的估量。比如，熊市转变的时候，确认交易量是否增加是特别重要的。而牛和熊火并时，就没有必要在没有大量资金入市交易的情况下投入其中。总的规则在于，当按照主要趋势运动时，交易量应增加才是。但是也有这样的情况：当趋势由上升转向下滑时（特别是在强有力的增长阶段之后），有时市场会“被自己的分量压塌”。牛身下的树枝断了，是因为牛太重了。这种情况在交易量不大的情况下也会发生。当趋势转为上升时通常会伴随着交易量的增长，否则开始的上升就像假装成毡靴的金花鼠一样，只是个虚假信号而已。

对了，忘了第 5 点应该加上一个内容，即在 FOREX 市场上交易量所起的并不是最重要的作用，当然也不是最不重要的作用。它虽然重要，但并非无处不在。这是由于如果股票市场上的交易量反映的是金钱的数量，那么在 FOREX 市场上的交易量反映的是与完成的交易数相应的交投活跃程度。在这种情况下，每笔100 000美元的 10 笔交易的贡献相当于一次 1 笔 10 000 000 美元交易的 10 倍。如果馅饼太大该怎么办？可以把它切成几小块，也可以把嘴张得大一点。重要的是决定这种时候您该干什么。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有这样一类不需要经过计算机最优化的交易系统，一旦急需时，完全可以轻松链接诸如支撑价位、阻力价位、背离、双顶等技术分析图形。

3.8 构建交易系统时蜡烛图的配置

现在让我们再回到浪漫的晚会中来，更确切地说是回到一支支蜡烛上来。正如您所记得的那样，把各种蜡烛组合在一起有它的好处，主要是让您情绪高涨。如果说得严肃些，在构建交易系统时，利用蜡烛的组合配置对任何交易系统都是非常好的补充。使用蜡烛配置图作为工具来判定是否有趋势意向，不光不是什么罪过，而且还是一件乐事。蜡烛简直就是机械交易系统神奇的根基，特别是“十字线”、“孕育形态”之类的蜡烛。

您知道怎样烹制加上外汇交易香料的“机械之汤”吗？许多交易系统的主人开始都是在蜡烛图的基础上熬制这种“机械之汤”的。通常，这些蜡烛都是“首领”或哈拉木一族。一切都取决于您的口味。后来为了增添特殊的香味才加了收盘价，端到桌上时是热气腾腾的，有时还添加一小撮“成功”作为佐料。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们来详细讲讲收盘价的事，因为它是用来配置蜡烛图以获得货真价实的市场信号的。现在的互联网甚至把触角伸到了冻土带，从而使自己可以实时跟踪价格。指数不再需要等待午休结束的时间，它们甚至可以在任何时间给出买进或卖出的信号。同时，要形成最终的分时 K 线图，就必须等到 1 个小时的结束。更长时间的期限还要等到日 K 线图的完成。这里我们讲的是蜡烛宴吃得过多的后果。但从另一个方面看，也有好处，可以避免过多的胃痉挛，这种痉挛在午饭后是有害的。当蜡烛配置图指明了价格运动的走向后，必须亲眼目睹价格确实是在预定的方向运动，也就是说，最好是等到证实价格运动的信号后方可放心。

大多数的指数是靠收盘价形成的，在交易时间段未结束前千万不要相信看到价格和实时指数运动时的指数值就是真的。确实也有这样的蜡烛图，它可以不用收盘价而用最近完成的交易价形成。每个人都觉得自己是有道理的，但我不这样认为，这是说的玩笑话。以这种方法得到的不管是指数还是参数数值都不是真正可靠的。只要稍加注意就很容易发现这一点，即在实时状态下，小小的蜡烛经常是一会儿变白，一会儿变黑。RSI 指数还能根据最近一笔交易价格改变自己的方向。它生性如此：善变，自相矛盾。因此，我认为，尽管蜡烛配置图有些滞后，但它却能给出比

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



其他指数更有益的信号。如果对以蜡烛为主料烹制菜肴的艺术有兴趣，请阅读尼松写的书《蜡烛图：金融市场图像分析》和《New Japanese Charting Techniques Revealed》，书中对这些问题都有详尽的解说。蜡烛图是我们通向成功之桥的重要砖石，是筑在基础上的桥墩，承担着整个大桥的重量。

3.9 交易单位的选择

现在该讲一讲交易单位了。请大家注意，在我们看来，交易单位是指您在一笔具体交易中所用金钱的数量。总之，交易单位选择的规则和金钱运作的规则是一个重大的独立课题，我们将在有关资本控制的专门教科书中详细研究。现在，我只想对其作一简单介绍，而不进行理论上的严格论述。现在的情况是，对许多交易员来说，这一点并不那么重要，他们从来不会变换交易单位。如果一大早起来就不利，那还纠缠什么！但事情未必不好，只是您太懒。所以您尽管是在大公司上班，可是拿的钱太少。这就是需要经常变换交易单位的理由，有得必有失，身体困乏无力，心又怎么能静？终归您要同时在多个市场上进行交易，



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

终归您要围绕着蓝绿荧光屏转，只是有时多，有时少的问题。不过，根据您所可以处置的资金情况确定最佳的交易单位确实不是个简单的问题。在很多交易中，有人建议采用的交易单位要使每个头寸的损失不超过您可以调配资金总额的2%。这样的建议固然不错，但在我们的条件下并不总是完全适用的。每次都应仔细检查，不要掉以轻心（比如交易员只有不多的抵押金，只能进行小额交易时）。

现在让我们看一看要遵守这一规则原则上应该拥有多少资金。刚一开始时最常见的交易单位是100 000美元。这里融资杠杆的数值通常为1:100，也就是说，您卖出或买进100 000美元，至少应有1 000美元的抵押金。正常交易中的可能亏损由止损订单决定。假如我们买卖欧元，止损订单定为50个点，对于许多交易系统来说，这是个非常现实的数值。好，在这种情况下，止损订单生效时的亏损相当于500美元。如果500美元占您所有资本的2%，则您的资本应该等于25 000美元。假如您拥有这样一笔抵押金，但是发生了不幸，您收到了止损订单，且您现在的抵押金是24 500美元，那么按照上述规则，您已经不能建立头寸。这时该怎么办？重要的是不要被小小的水坑淹死，甚至不值得因此而灰心丧气，要从另一方面看一看，要多看看积极的方面。在这里我讲一个笑话。曾经有这么一对孪生兄弟，一位是乐观主义者，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

另一位是悲观主义者。有人决定检验一下他们俩对事物的反应是否妥当，在他们生日的前一天，在悲观主义者的床前放了很多玩具，这可是些最好玩的玩具，而在乐观主义者床前放的只是一个小玩具。天亮了，两兄弟都醒来了。悲观主义者看到了玩具，来回拨拉了半天，感觉这个不好，那个也一般，反正没有让自己满意的。乐观主义者也醒来了，看到了玩具非常高兴，不禁大叫起来："天哪！太好了，真给我送来了匹小马！"

要真是给了您一匹小马那是简单不过了，但得到小马那是极难的。您大概也明白我举这个例子的用意，就是说条件常常是很严酷的，阳光普照的日子也常常会有乌云密布，很多交易中损失的常常不是2%，而是5%，这会使您必需的资金一下子就少了10 000美元。但也不用发愁，还可以进行小额的交易。比如进行50 000美元交易单位的交易，而不是100 000美元为单位的交易，这时交易资本可以是5 000美元。如果说交易单位为10 000美元（这在FOREX国际外汇市场是最小的交易单位），则开始的交易资本应等于1 000美元。上面所说的无论如何与您打算用什么样的交易系统无关。不过，这不一定完全正确，反正交易单位会给您指示交易系统的某种反应，所以您应该根据交易系统的性能和既有资本额试一试交易单位。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

您测试一下您的交易系统。最终您可以看到，在某些时间段，它连续给出几个错误信号。重要的是镇静，这是任何交易系统都可能发生的。要证据吗？请看。假如交易系统在足够长时间的试验中连续发生了4次亏损，而且每次的亏损都是40个点，我们必须在这些亏损后以同样的交易单位进行交易，这样的话至少还能剩下我们还能以同一交易单位进行交易的资金数额。比如，我想买进100 000美元的欧元（这时1个点等于10美元），那么开始的资本金应为$10\times40\times4+1\ 000=2\ 600$美元。

好了，现在我们假设接下来不会碰到在一些更长的时间段上的亏损，希望一切顺利。我在实践中碰到过这样不顺利的事：当时我心爱的交易系统连续给出了6次亏损。谁没有碰到过呢！所以我在这里建议，每当此时，一定要遵循以下规则：交易单位（额）不应超过您可以用您的资金购进的最大数的1/3。当然也不必在山洪暴发时也盲目地遵守这一规则而不敢越雷池一步，我只是想说要注意这一点。遵守这一规则可以使您避免在不顺利的情况下白白地浪费子弹，仅此而已。

下一个是交易单位选择时经常出现的问题：交易中要不要更换交易单位。原则上说，答案各不相同。如果说头寸是赢利的，那就可以减少交易单位，以使价格发生反转时损失能少一点。当然这样的话，如果

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价格按照所需方向运动的话，利润也会少一些。在预计价格仍将按所需方向运动时，也可以增大交易单位。但是一旦价格发生反转您怎么办？难道真像幼稚的马里奥兄弟那样？为什么要那么贪，您究竟要指望什么？所以当您建立头寸时，我建议您不要更换交易单位，而且在亏损的情况下无论如何也不要加大交易单位，指望价格会反转，走向所需的方向。这样您只会撞一头大包，增加您的损失。就很可能出现这样的情况：您打开钱包一看，不知道为什么钱已经没了。如果您真要加大交易单位，您就应该问一问自己：如果我没有建立头寸，现在是建立头寸的时候吗？然后，根据您对这一问题的答案来做决定。那时您会清醒得多，做出的决定也会明智得多。因为这时头脑仍在工作，只有肢体在休息。

实际工作中，交易员经常会碰到需要改变所开设的头寸的情况，更准确地说是在明显获利或明显亏损的情况下改变头寸数额这样的问题。想捞回本钱的心理是可以理解的——所以提高额度；害怕新的损失造成新的创痛——所以失败后就降低额度；想迅速致富——赢了大把钞票后就加大交易单位。这些行为有多少是真正兑现的呢？我们是不是心理上有问题？

数学模拟可以给出对这一问题思维过程的很重要的信息。这一过程可以包括针对交易额的 4 种策略：

(1) 保持同一种交易单位；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）赢利时加倍投入；

（3）亏损时将交易单位缩小一半；

（4）亏损时加倍投入。

以其中一套交易系统为例，其所采取策略的结果表明，加倍建立头寸导致风险也加大（MIDD 指数增大）；交易单位减半的，风险的减低远比收入更甚；对于平缓的收益率曲线而言，前三个策略都不起任何作用，第四个策略却可以大大降低收益率曲线的平缓度。

这一数学模拟给我们展示的是什么呢？它告诉我们，一切都要小心从事。这些结果与交易系统无关（自然，平均收益率除外）。

总之，最好不要尝试根据当时的结果和冲动情绪来改变交易单位。

3.10 建立头寸

什么时候我们可以展示出自己的全部美丽？建立自己的头寸要根据市场态势和规则的不同而不同。在任何情况下建立头寸都首先要求形成成熟的想法和主见。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

通常在规则中应包括对是否存在趋势以及趋势的方向进行检查。顺势操作是入市的最重要条件，我已经不厌其烦地重复了许多次。身体不好就别可着嗓子唱，一会儿就哑了。简而言之，是什么样的趋势指数，我们就做什么样的趋势预测。

振荡指数的使用可以使我们更准确地判定建立头寸的时机。不错，初涉汇市的交易员常常喜欢狂热地追求在价格的最高峰（或最低谷）建立头寸，并寻找价格刚刚开始的反转点。哈哈！他们还为研究这样的交易系统花费了大量的精力，指望其能够没有任何延误地迅速给出信号，但是带给自己的是面对着荧光屏伤心，而带给别人的却是许多他并不应得的愉悦。有经验的交易员都懂得，要使新的趋势明明白白地显现出来是需要时间的，也只有这个时间过后才能顺势建立头寸。诚然，这一过程可能会放过部分利润，但那只是零头，您还有足够的时间赚回成千上万的钱。赚钱——不亏钱，前者总是让人心旷神怡。

要成功建立头寸，最好是利用 3 个时段的数据。这可能就是“埃尔杰 3 屏系统”或类似的系统，我在前面已经讲到过。在这里我想再重复一遍：在市场上任何时段的交易中，我们都应该估计到 3 种趋势。

第一种趋势是指长趋势（在 1 日以内的交易中就是日趋势，即根据日 K 线图确定的趋势）。这就是最基本的趋势。这种趋势用于确定我们赖以建立头寸的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

方向。它也给予我们得出如下结论的可能：我们如果想建立头寸，那我们就在该趋势的方向上建立头寸。为了最终确定下来，我们还利用分时 K 线图中的指数，但还有一点需要注意：我们要取较大的时间段来建立头寸。比如根据 120 天分时 K 线图计算出来的移动平均线可用于确定日趋势的方向。

第二种趋势是指中趋势（1 天以内交易中的 6 小时趋势或 1 小时趋势）。从重要性来说，它属于第二级。要确定这种趋势须用更敏感的指数。这是一种并不是很大很迟钝的指数，振荡指数常常与趋势指数并用，用于更准确地确定入市的时间。该趋势可以告诉我们什么时间应该建立头寸。

最后是第三种趋势，即短趋势，也称为小趋势。这种趋势甚至不值得我们加以注意，眼睛一眨就过去了，什么也看不到。这当然是玩笑话。这种趋势可能是 1 小时趋势，当然，如果中趋势是 6 小时趋势（或者按日 K 线图工作的日趋势）的话。短趋势也可由 5 分钟蜡烛图形成，如果中趋势是 1 小时趋势的话。总的来说，小趋势，到了非洲也是小趋势。可东西虽小，价值高。这种趋势是价格的一种最短的运动，可用于准确建立头寸。否则的话，不是总能很恰当地解决“这一区域哪儿可以买进”的问题的。想知道在什么具体位置，在这一章接下来的一节我会讲到利用趋势的一个方法。需要指出的是，我们的小册子不会总

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

写到交易系统测试用的标准软件使用问题，这是比较遗憾的，但这并不妨碍我们把短趋势的使用规则用于我们的交易系统中，然后再协调它与使用标准软件之间的关系。

一个好的交易系统可以很清楚地给出长趋势、中趋势和短趋势信号。要了解这些趋势信号，无需更多的工具，需要的只是智慧。最先出现的是短趋势信号，然后是中趋势信号，最后是长趋势信号。如果三个信号之间并无冲突，那就需要建立头寸了。我们需要的是民主，当我们考虑到所有的呼声和愿望时，也就是我们建立系统的时候。因此，应当建立一种一旦长趋势信号出现后就会给出几个信号的系统。系统要是建立在中趋势和短趋势基础上那就更好了。要三思而后行。也就是说，当长趋势信号（比如说收盘价穿越了自己的 120 小时移动平均线）出现后，就应出现中趋势信号［比如 RSI（12）由下而上穿越 30 价位］，尔后才会出现短趋势信号［比如 RSI（3）由下而上穿越 50 价位］。只有这些信号都按这一顺序一一出现后，才可以心安理得地建立头寸。

我们需要各种指数，不同的指数也有其不同的用处，特别是在入市点位的确定上尤其重要。各种指数多不胜数，而且还在增加。您可以为自己搜集若干指数，再从中挑选最好的，这样工作起来可以更加得心应手。一些指数会随着时间的推进而被更换，比如找

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

到了更好的指数。要记住的是，各种指数实际上给出的信号是相同的，因此真正使用时每一组这样的指数中有一个就够了。我再一次在这里重复我的建议：将移动平均线、RSI和随机振荡指数的组合写入交易系统只是针对初涉汇市的人。无论如何，这几种指数在很长时间内在所有的市场上均有良好表现。对它们不能轻视，否则它们会生气的。

有关交易系统的信号常常在当前蜡烛结束时到来，因而可以根据下一蜡烛开始的价格建立头寸。可惜的是，实际上这样做并不是都有效。总是有问题，总是它的某一部分要求做出建立头寸的决定，而另一部分则要求跟交易员联系。而在这一时间内价格很可能跑到爪哇国去了，短时间内要等到价格返回原地已经是不可能的事。这种价格变化叫做滑点，可以是有利的，也可以是不利的。这种滑动更像是电影中的摔跤——“走着走着，跌倒了，醒过来，已经打上石膏。”头寸已经建立了。如果您对自己交易系统的信号做出快速反应，就不会摔得很厉害，滑动也会是最短的距离。在建立头寸时要考虑到，大多数蜡烛是有阴影的，也就是说存在按照比蜡烛图开始时更有利的价格建立头寸的可能。太棒了。对于分时K线图来说，这种可能性高达60%。因此，您有可能尽快地获得价格信息的话，我建议您应该等到价格反冲时才建立头寸。在1日以内的交易中，可以利用5分钟蜡

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

烛图做到这一点。为了充分理解起见，我们要对建立头寸用的5分钟蜡烛图的使用法进行一下分析。

如果您得到了建立多头头寸的信号，并准备真的建立多头头寸，我就建议您采取如下行动：

● 等待5分钟蜡烛图中最低价的出现。当然，一切都应该是整装待发，只等着买一张好票就启程。可不去硬座车厢受罪。如果价格上扬，先出现的一定是最高价，然后价格才会下降。

● 只要5分钟蜡烛图的结清价刚一超过最高价，就立即建立多头头寸，就是那个曾经有过最低价的5分钟蜡烛图的价格。这样，就可以保证搞到包厢票，与体面的旅伴一起放心地前进了。

图3.10.1显示的是依据我所推荐的方法选择建立多头头寸的时机。讲归讲，这才是实例说明。图中虚线所示为曾经达到最低价的那支蜡烛的最高价。箭头所指为蜡烛的开始价和建立多头头寸的价格。所有情况都是一目了然。

在进行日K线图操作时使用的这种方法对于分时K线图来说仍然是有效的，但应该在价格朝所需方向运动时才可以建立头寸，也就是说只有当价格走向证实了您的交易系统的指数信号后才能付诸行动。而且，不动则已，一动就要迅速，切忌慢慢腾腾。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

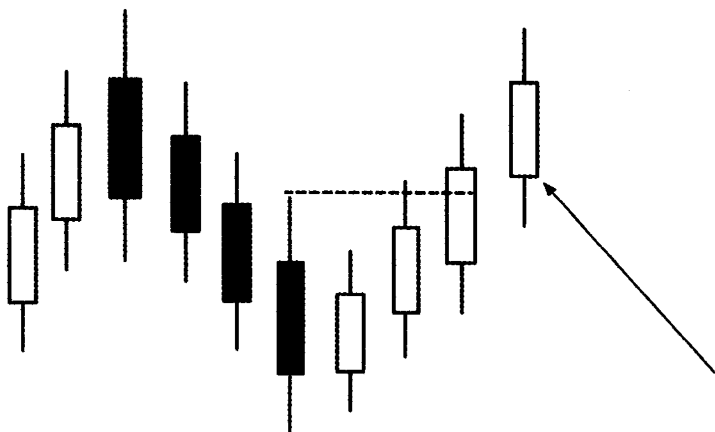


图 3.10.1 建立多头头寸时机选择用 5 分钟蜡烛图

3.11 结清头寸

有一位当导演的卢卡斯，他会把整个战争过程和某些片断全部展现出来。还有另外一个卢卡斯以及他的朋友勒博。他们对您来说更有意思，因为他们对我们这一行十分清楚。总之，是行家，在他们合著的《期货市场的计算机分析》一书中（提醒您一下，这正是出自查尔斯·勒博和戴维·卢卡斯笔下）也认为结清头寸的规则要重于建立头寸的规则。当然这里还存

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在不同意见，但不管怎么说，交易系统的成功有一半是靠结清头寸保证的。现在就让我们来看一看结清头寸的主要方法。

3.11.1 止损订单的设定

首先必须确定止损订单的价位。止损订单决定着损失的多寡，因为正是止损订单限制了您可能的亏损。止损订单可以点数或美元计算，不过，在任何情况下如果价格将达到某一预定价位时，要设定止损订单，您都必须发出买卖外汇的指令（下订单）。当然也有这样的时候，刚一发出止损指令，价格就发生了反转，且朝着所需方向运动。不过，在止损订单大小定得较为恰当的情况下，很少会发生这样的事，而且，这也是为了限制自身的亏损应该付出的不大代价。这就是迷人的幸运之星。

如果您还没有指定止损订单，这就意味着您设置了对您而言相当于您保证金数额的最大止损订单。作者不止一次地看到过那些曾经坚信他们可以等到价格反转到所需方向的交易员是如何将自己的全部保证金赔进去的事实。哈哈！不加保险的幸运之星不起任何作用。如果您做了保险，比如房屋的火险，那就得为此付费，即使在没有火灾时也是如此（在我们所说的情况下，即使价格不会大幅度地向坏的方向运动）。保险法就是这样规定的，这是正确的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

提交止损订单不是最终阶段，还有一个止损订单的定价问题。从最通常的论证中可以得知，止损订单的价位应定在比价格的随机振荡稍高一点的地方。这样就可以使头寸于价格真正反转之前一直处于开放状态。不过综上所述，有一点是很清楚的，即对于不同的市场来说，最合适的止损订单价位也是各不相同的。此外，止损订单的价位还取决于您所处的时间段。

从原则上说，设置止损订单的策略可以分为两种：一种是设置小额的止损订单，另一种是设置大额的止损订单。也就是说我们是要做大交易呢，还是不想搞出这么大动静？设置小额的止损订单可以避免一个头寸的大亏损，并在限定资本亏损的情况下给予多次建立头寸的可能，在使用旨在进行少见但可能有较大获利、以及常见但可能的亏损也较少的交易系统时，这是很重要的。只是这种止损订单在价格反冲后仍反转到所需方向时会导致利润的流失。一时之痛并不是灾难，出路总是有的，就是现在也同样存在。要摆脱这种状况的出路可能就是一种或几种可以使您在价格反转到所需方向时迅速返回市场的规则。

假定您使用分时 K 线图并且已建立了空头头寸，可是在价格反冲向上时结清了头寸，如果收盘价上升到高于 24 小时移动平均线，但并没有上升到 72 小时移动平均线之上，收盘价又下跌到 24 小时移动平均

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

线以下，这时您可以在原先的方向上再次建立头寸。图 3.11.1 显示的是欧元的例子。

实线和虚线分别表示 24 小时和 72 小时移动平均指数线；箭头所指为可以再次建立头寸的时刻。

许多人在设置止损订单时都热衷于在个人抵押金与止损订单额之间寻找一个适当的位置，其实在这方面花费太多的精力并不值得，止损订单的额度是由交易系统决定的。设置止损订单可以用布林带或者更复杂的方法。但经验表明，大多数情况下挑选一定数量的点数作为止损订单的效果并不比用更复杂的方法差。

在任何情况下设置止损订单时您都要顺序进行。比如，我们以一位交易员的实际效果为例。这位交易员开始设置的止损订单是在 500 美元上，但连续 5 次亏损后的损失达到了 500 × 5 = 2 500 美元，而这时按止损订单结清头寸后的价格发生了反转，掉头向所需方向发展。这样一来，他不仅损失了 2 500 美元，而且他还丢失了尔后的交易。真是个倒霉蛋！此后，他决定使用更为自由的设置，把止损订单提高到 1 500 美元并在下一笔交易中又损失了。这样，他切身体验了两种方法的不足，在最后一次交易中损失了太多的钱，也没有获得起初几笔交易中潜在收入的优先权。如果 500 或 1 500 美元止损订单中的任何一份在这个阶段保持不变，结果都会比这种不延续的行为所引起

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

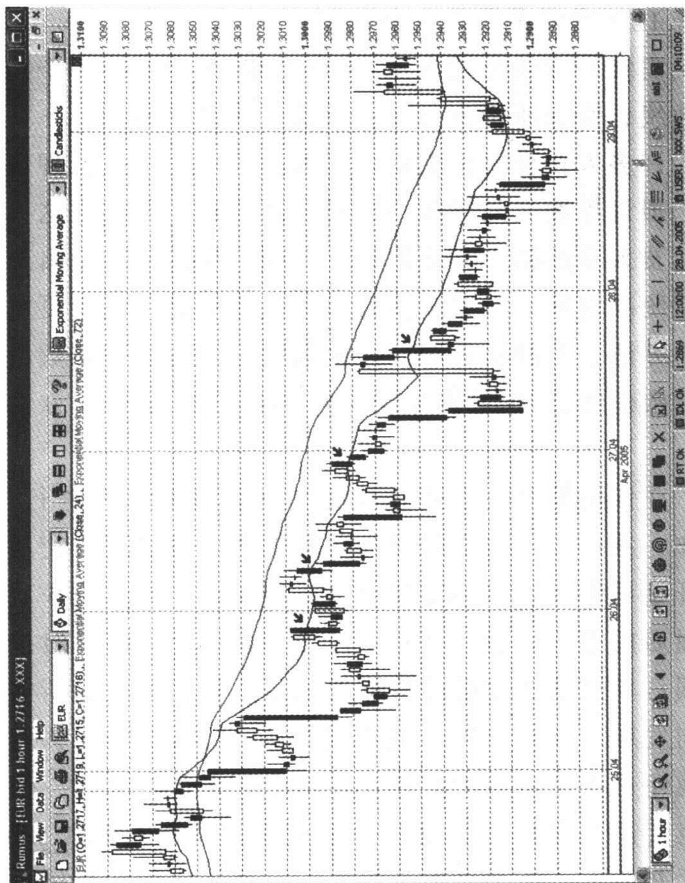


图 3.11.1 欧元分时 K 线图以及 24 小时和 72 小时移动平均线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的失败好得多。焦虑不安徒劳无益，要学会像蟒蛇那样沉着坚定，一切都会好起来的。

3.11.2 退出战略：进行1日以内交易中的结清头寸

如果头寸按照止损订单结清了，一切都已很清楚，因此我们应当看一看当价格正如我们所愿运动时的情况。当我们进行1日以内交易时，通常不会考虑长趋势的事。这时我们的策略可以这样来描述：能抓到什么就是什么，趁它还没有溜走之前赶紧就跑。可是，想抓不就抓点大的吗？那该怎么办？我们来看一看几种方法的优缺点。我们先看看多头的情况。多头的情况讲清楚了，空头的情况也就明白了。现在看图3.11.2。

首先是价格下行，这一运动用长箭头表示。尔后价格上行，我们决定建立多头头寸。这一决定是在1号蜡烛结束和2号蜡烛开始后立即实施的。我们的头寸基本是按第2支蜡烛的开始价建立的，而止损订单设置得比1号蜡烛的最低价还要低点。太好了！价格又开始上行了。我们该怎么办？其实结清头寸的方法很多，我们的选择也很多。让我们一一地加以对比。

方法之一。只要价格上行大约35个点，我们就把止损订单移至无亏损点，即建立头寸时的价位上，接着把我们的止损订单按起始价格每隔10个点上移

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

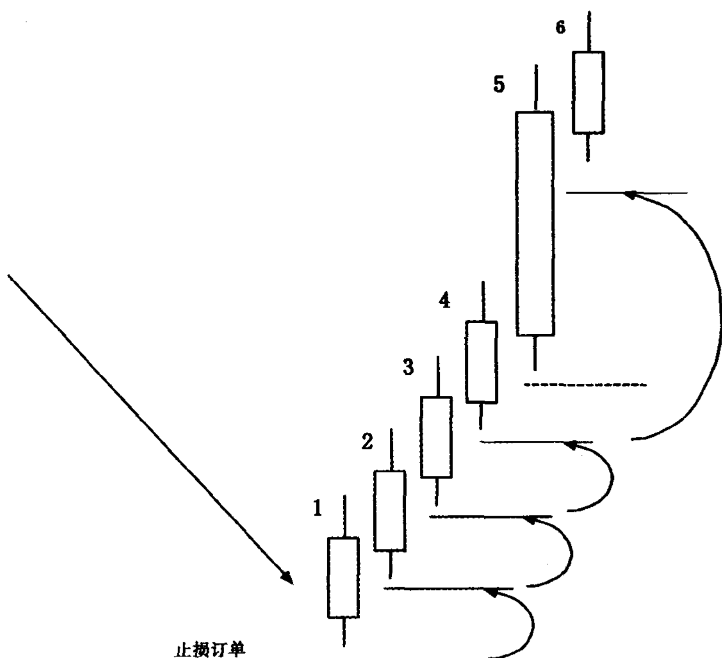


图 3.11.2 蜡烛图、止损订单和订单转移

一次，也就是说，价格只要走高 10 个点，我们的订单就上移一次，我们就这样跟着价格走。这个方法的优点在于当价格发生反冲时，我们在任何情况下的损失也不会超过最大获利的 40 个点；缺点在于我们一定会损失至少 30 个点，而且一旦建立了头寸，就得坐在计算机旁不能动弹。

方法之二。建立头寸后先等 1 小时，1 小时后蜡烛 3 开始建立（见图 3.11.2），现在将止损订单移至

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

稍低于第 2 支蜡烛最低价格的价位。1 小时后再重复一次这一方法，也就是说把止损订单移至稍低于第 4 支蜡烛的价位。以此类推。如果碰到像图 3.11.2 中的 5 号长蜡烛怎么办？如果价格突然开始反冲，损失这么多点很可惜。

方法之三。将方法一和方法二结合起来。如果蜡烛并不大，那就按第二个方法来；如果蜡烛较大，那就将订单推移到离当前价格 35 个点的地方。这时，我们就用不着老坐在计算机旁了，即使发生了反冲，甚至出现了很长的蜡烛，我们的损失也不大。

方法之四。我先要提醒大家，价格总是由一个价位向另一个价位运动，所以不妨将获利订单置于稍稍低一点的价位上，然后等待它的生效。这里最好设置两个可以相互替换的止损和获利订单。这样的话，您就干脆等着看哪个订单生效就行了。按这种方法，常常能以较好的价格结清头寸。应该说这是个很好的方法，但它需要有确定支撑价位和阻力价位的能力。当然也有价格击穿价位继续运动的情况，不过这种情况比起被价位击退来说，毕竟要少得多。

方法之五。统计证明，有这样一种价位，进行 1 日以内的交易时高于这一价位就很难生效。因此，如果说我们已经获得了这样的利润，那就完全有理由认为价格将很快掉头转向另一个方向，因此最好在反转的征兆一出现时马上结清头寸。根据我的计算，欧元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

和英镑的这一价位差不多等于 50 个点，而对于日元和法郎而言，大约为 65 个点。也就是说，如果我们已经赚取了这个点数，且价格不再继续，那么第一种方案是设置获利止损订单，以保住这些利润；如果有可能坐在计算机跟前，那就应该在最初的反转信号出现时结清头寸。

方法之六。这种方法多少有些奇特，但也有存在的权利。按照这种方法，只要我们赚够了 15 个点（对于日元和法郎而言是 20 个点），我们就要在高过开盘价 1 个点的位置设 take－profit 止损订单。反正我们已经不亏了，接下来可以使用上述方法中的任何一种。不错，5 种办法中的 4 种情况下，我们的获利仅限于 1 个点，只有其中的一种情况我们的获利更多一些。这当然不是很好的事，但我们因此几乎从来不会得到负面的结果。因为在大多数情况下，建立头寸以后的价格走向即便走得不多，也是向所需的方向运动的。

我们对进行 1 日以内交易时结清头寸的方法就讲到这里。当然还会有其他的一些方法，不过这些方法对您初入汇市是足够了。下面，我们将讲一讲如何按日 K 线图和周 K 线图结清头寸的问题。

3.11.3 按日 K 线图和周 K 线图结清头寸

在进行日 K 线操作时，最好应立即确定我们打

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

算怎样进行具体的交易——是想捕捉趋势呢，还是想进行走廊操作。在进行走廊操作时，建立头寸后通常都要拟定价格可能达到的第一和第二个目标。经常把走廊的中线作为第一个目标，把走廊的对面边界作为第二个目标。如果价格在达到第一个目标时开始反转，就全部结清头寸；如果价格继续前行，则通常是部分结清头寸。这样的话，一旦价格突然掉头，我们可以保住大部分利润，而如果价格继续朝需要的方向运动，我们还可获得额外的利润。只是不要在走廊中长期地停留——在走廊里没有什么可逛的。

进行趋势操作时的策略就完全不同了。这是一些为了在市场上积累和保持利润而设计的策略。正确地运用这些策略可以产生两种功效——它们可以积累利润，同时也需要对建立头寸后所获利润进行保护。一个广为使用的退出趋势交易的方法叫做追踪止损法(Trailing Stop)。我再强调一次，追踪止损法最好用于跟随趋势的交易系统。对于反趋势交易系统而言，最好还是用更具有挑战性的方法。“如果您已经获利，您就赶紧拿到利润”的原则最好用于逆势操作，因为这里获利的可能性不高。不过，在顺势操作时的迅速交割获利一般会导致一些错觉，仿佛我们稍有获利就退出市场，只是为了我们退出后亲眼目睹连续几天甚至几个月继续推进的大趋势。对于喜欢顺势操作的交易员来说，正确下订单是非常重要的。个中原因在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

于，顺势操作时的主要获利来自赢利交易中不大的提成，因此，从这些交易中能挤出多少利润就挤多少是非常重要的。

现在来看一看设置 Trailing Stop 的几种情况。

以价格通道（Price Channel）指数为基础的 Trailing Stop 止损订单。跟踪趋势的最简单不过的办法之一就是利用当时最高价或当时最低价设置止损订单，这种止损订单总是跟着趋势走的。要跟踪最高价和最低价，比较方便的是用 Price Channel 指数。该指数可以指示选定数量蜡烛的最高价和最低价。比如在跟踪上行趋势时，止损订单可以设置在指数 Price Channel（6）的下限。这意味着我们将前 5 支蜡烛的最低价设为 Trailing Stop 止损订单（我们以 6 而不是 5 为参数，是因为把当前价格也考虑进去了）。我们把这个 Trailing Stop 叫做通道止损。实际上，Trailing Stop 止损设置的要低几个点。随着价格在趋势方向的运动，最后 5 天的最低价会逐步增长，这样一来跟随趋势并稍稍低于趋势的意图就可以保护一定数量的利润积累。还需要指出的是，通道止损订单总是沿止损方向行进的，从来不会反方向行进。当价格跌到低于最后 5 天的最低价时，交易员可以利用止损订单结清自己的头寸。用于确定最高价和最低价的蜡烛数量取决于我们自己可以给趋势多大的空间。蜡烛的数量越多，我们可以给予趋势的空间就越多，当发生反冲

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时，我们损失的利润也比止损订单生效前要大。而如果只是利用少数的蜡烛，就有可能导致发生不大的反冲时结清头寸，那样的话，尔后的趋势就与我们无关了。我们以日元日 K 线图和两个带不同参数的 Price Channel 为例来说明。作为参数我们选的是 6（1 周）和 23（1 个月内的工作日数）两个数。请注意，我们选的参数要比我们所需的蜡烛多出 1。图 3.11.3 显示的是日元的日 K 线和带指定参数的 2 个 Price Channel 指数。箭头所指为开始上升趋势的地方，以及可以建立多头的地方。数字 1 所在的蜡烛为假如我们选定参数 6 作为指数时可以结清头寸的位置。可以清楚地看到，很快将会继续向上的趋势，可是不巧的是头寸已经结清。而这时 Price Channel（23）指数可使我们保持头寸开放，直至趋势的最高峰（一直到写完书的时刻）。但是一旦发生反冲，我们将损失大部分获利。

我们知道，首要的也是最重要的退出通道问题，是利用多少蜡烛确定退出点的问题。我们应不应该将止损订单设置在最后 5 天或最后 22 天的最低价位上，或许是需要另外一个什么数？这个问题的答案取决于交易系统。我们是要一个迟延退出的长期交易系统，还是要一个迅速退出的短期交易系统？根据我的研究，我得出的结论是，进行日 K 线交易时，以 Trailing Stop（6）为基础的后止损订单是不错的选择。这样的止损订单可以放过小的反冲，而在止损订单生

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

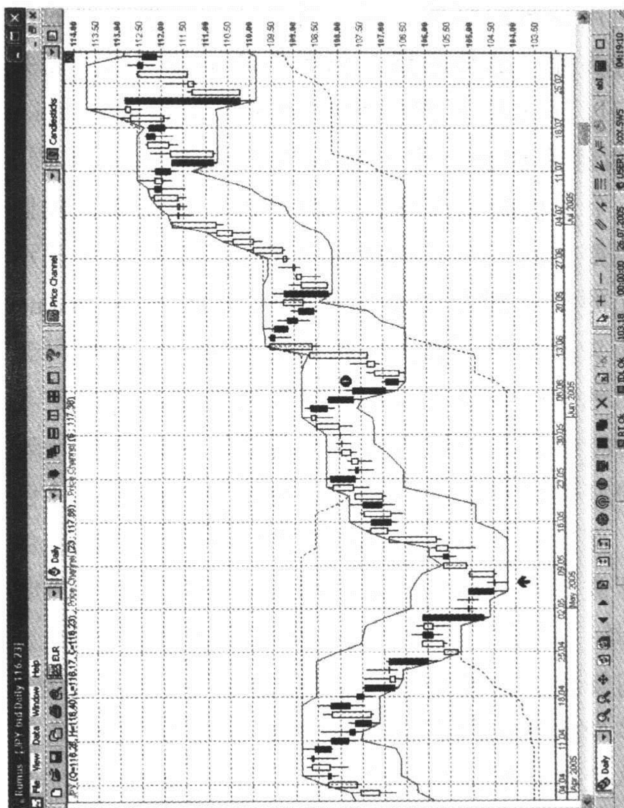


图 3.11.3　日元日 K 线图

［实线为 Price Channel（6）；虚线为 Price Channel（23）］

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

效后发生大的反冲时，与其让大部分已有的获利冒风险，还不如重建头寸。但是，如果您准备保持头寸开放状态几个月，那就可以利用 Price Channel（23）指数。从另一方面看，Price Channel（3）可以在市场价格剧烈变化的情况下很好地使用。

*以移动平均线为基础的 Trailing Stop 止损订单。*还有一个更简单的方法，可以在移动平均线的基础上设置 Trailing Stop 止损订单。比如说，为此我们要建一个带有 5 天时段和右移 3 支蜡烛的指数移动平均线，并设定上一个蜡烛上的平均线值为 Trailing Stop 止损订单。当然，如果这时建立的是多头，只能将其往上升；而如果是建立的空头的话，只应向下移。图 3.11.4 显示的是日元的日 K 线图及其移动平均线。数字 1 所示为 Trailing Stop 止损订单生效的蜡烛。

变更移动平均线的时间和移动值，可以选择适合具体交易系统的方法。

无论是第一种还是第二种设置 Trailing Stop 的方法，更长的通道可以带来更大的利润，不过错过的获利部分也会很大。更短的通道将带来较少的利润，不过可以抓住大部分获利。怎样解决这一对矛盾，找到可以积累大部分利润的同时又能减少丢失利润的办法呢？最有效的办法是随着趋势的发展逐步收缩止损订单。开始时要利用基于临时窗口大宽度的退出点，随着趋势的发展或者在趋势急剧发展时，收缩通道宽

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

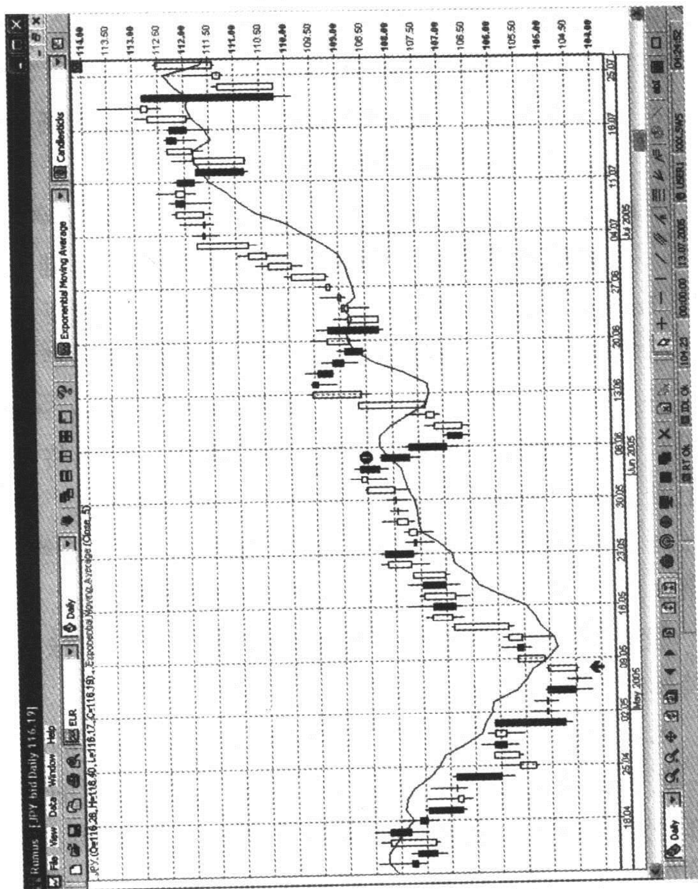


图 3.11.4 日元的日 K 线及向右移 3 支蜡烛的 EMA (5)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

度，以便得到很窄的可以有效获利的通道。

以下就是利用这种办法的例子。在进入多头头寸和预防交易资本灾难性减少的止损订单配置完毕后，我们将以最后 22 天的最低价为依据利用、追踪止损订单。这个 22 天的通道止损订单对于预防订单的虚假启动是够宽的了，而且还可以保留头寸直至获得某种利润。在某个预定的可能基于增加了某个系数或一定美元利润的平均交易区域的利润率价位上，通道长度有可能缩减，而止损订单会在相当于最后 10 天最低价的点上找到自己的位子。如果我们走运，得以到达下一个获利价位，比方说 5 个交易区域的利润，我们就要将通道缩减至 5 天，并在达到最后 5 天的最低价时退出。当达到很少有的最高获利价位时，我们可以将止损订单置于前一天的最低价位上，以便保持已经得到的很大获利。

当然，还有别的能保持所获利润的结清头寸的方法。

3.12 汇评师的利用

汇评师分为绿色汇评师和红色汇评师，但最糟糕

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的是绿红汇评师。结果我们就同一现象会得到三种不同答案。下面让我具体地讲一讲。

第一种汇评师是您利用互联网或 Reuters 型信息系统可以得到的对汇市的预测和建议。这是什么意思呢？这就是说，汇市评论员就是某位聪明人或某些聪明人的团体。他们定期对汇市发表一些评论，然后依据他们获得的信息、根据自己的经验对近期汇市场可能发生的事做出一些预测，简而言之是我们这个时代的德尔斐神谕。其中的一些人也会对一些对金融市场可能发生影响的事件进行评述，并透露一些近期的宏观经济数据。听听他们的这些述评是不无益处的，但是要注意的是，他们所针对的也是特定的时间段，或是小时的，或是当天的，或是 1 周内的汇市情况。我的主张是选择一二位定期对金融市场发表述评的汇评师，注意听听他们的意见，这样有助于您不致忽略会对汇市产生影响的，或者在不久的将来可能发生的重大事件。这当中您还需要清楚的是，突发事件（比如日本银行对日元的干预）是任何汇评师都不可能事先告诉您的，因为生活并没有人们想像的那么简单。至于说到汇评师对以什么价位买进卖出的建议，我只能这样说：不管任何时候您自己都必须知道，为什么您必须以这一价位买进或卖出外汇，而且所有这些责任都要您自己承担。

第二种汇评师是指一些聪明的人以软件产品方式

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

提供的一些建议和规则。市场上有不少推荐的软件产品可以帮助您更好地建立自己的交易系统，更好地设置交易规则。您可以好好地做一番研究，并用一用试试。但仅仅靠这些建议进行交易肯定是不行的，手段当然是多一些更好。

第三种汇评师是您的朋友、熟人和同事。交易大厅中不宜给人提什么具体的建议，如果您要真碰到了这样的事，您的熟人一定是发疯了。应当记住人的本性。万一建议被事实证明是错的，损失的可是金钱，提建议的人因此而产生的至少是心理上的负担是不可避免的。因此，即便是熟人也不过以这样的方式表达自己的意见：“我自己认为瑞士法郎有可能上升，但究竟怎么样也很难说。”要的是您自己进行思考，自己做出决定……别人的建议收藏就是。最好的办法是，只有当别人的建议与自己的想法一致时才照办，否则只当是一家之言，姑妄听之。而且，正如许多国外有经验的交易员所说的，如果所有的人都在说应该买进，那就真是该卖出的时候了。

还有一种极端的现象，您把操纵您手中金钱的人与汇评师不加区别。最近，俄罗斯也出现了怎样管理资本的服务。汇市上基本上采用两种办法：

一是您根据合同交出需要对方帮您管理的资金，并向对方支付一定比例的利润作为佣金，但是，那里由谁帮您管理，不由您决定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二是给您提供按一定的交易系统进行交易的建议，帮您进行培训，并根据需要为您提供咨询，但实际操作要由您自己完成，也就是说，整个责任由您自负。其中的支付方式或者是一次性的，或者以一定百分比的利润支付。这种方法的不足之处是：好的交易系统不可能便宜，因此您要仔细考虑，您自己能不能用这样的交易系统。如果身体条件许可，向着阿尔卑斯山顶峰前进吧！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 以价格区间为基础的交易系统

4.1 价格区间的工作原理

利用价格区间进行工作的交易系统通常基于以下两种假设：

（1）价格的基本运动都限于一定区间范围内，因此当价格由区间的边界发生反冲时就应该建立头寸；当价格到达该区间的另一边界时，结清头寸。图4.1.1中的区间是由两条直线构成的。

从中可以很清楚地看出，价格是如何被从区间的一条边界击退并到达另一条边界的。

（2）如果价格击穿区间的一条边界，那么很有可能开始一个新的趋势（或继续已有的趋势），因此应该在突破的方向建立头寸。图4.1.1中长长的黑蜡烛止于区间的界限之下。这是价格向下突破的信号。果然如此，价格继续向下运动。

（3）如果价格先是冲出了区间之外，尔后又返回

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

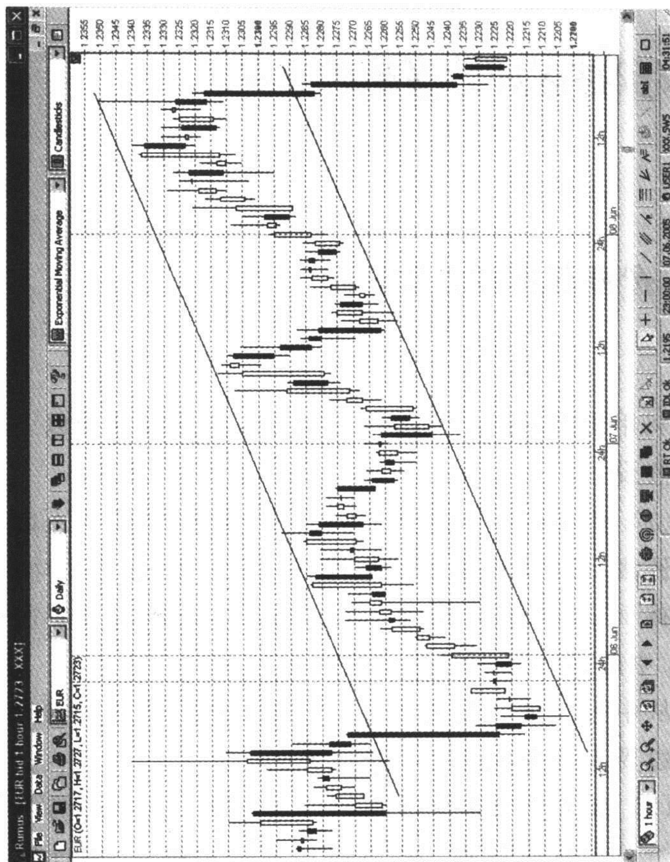


图 4.1.1 欧元分时 K 线图

（价格在区间内来回几次振荡后突破边界向下运动）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

到了区间，这可能意味着不会有突破，不会有新的趋势，可以在价格回到区间时建立头寸。

因此，对于以价格区间为基础的交易系统而言，如下规则是最常见的：

(1) 在突破区间的时候建立头寸——在穿越边界的时刻于突破方向建立头寸。这种穿越表示有可能开始新的趋势，因此应当在突破方向建立头寸。价格穿越区间对面边界，或者价格又回到了区间内相当于整个区间宽度10%的地方，可以作为结清头寸的信号。自然也有别的结清头寸的方法，只是我们要在本书的另外章节中详加阐述。以这种方法入市往往可以捕捉到趋势刚刚开始的时机。

(2) 当价格由区间的边界发生反冲时在区间内建立头寸：由区间的上限发生反冲时建立空头头寸；由下限发生反冲时建立多头头寸。对于反冲时建立的头寸来说，对面边界常常可以作为获利交割的参照物。区间两条边界间的距离应足以保证获利的交割。那么什么叫做“足以保证”呢？让我们来计算一下。

在建立头寸时我们常常要考虑究竟能赚多少钱，也就是说我们要定下第一个目标。我个人认为，即便是进行1日以内的交易，这个距离也不能少于30个点，还要加上汇率差5个点。接下来，当价格重新向上走时再买进。这时您将看到价格回转了，哪怕它只向所需的方向运动10个点，我们就增加了10个点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而当价格又掉头向下，哪怕是下跌了10个点，也要赶紧卖出。好，我们再增加10个点。价格很有可能到不了5个点的区间边界。我们再加5个点，结果我们的收获是：

30 + 5 + 10 + 10 + 5 = 60

所以，如果价格在区间内的运动不少于60个点，还是值得进行操作的。我提供的算式中的数字可以更改，但原理是一样的。

（3）还有第三种区间操作法，可以把它叫做反趋势法。按照这种方法，建立头寸是在价格突破区间以后，但是在与突破相对的方向上。我们想以此来说明，不要相信突破边界就是趋势的开始。我相信，我们的市场总的来说是个非趋势的市场。在这种情况下的区间包含了很多的价格运动，因此对区间的偶尔突破很可能是价格将很快回归区间的信号。价格到达了通道的对面边界是最容易接受的结清头寸的方法。而止损订单则可以设在边界外相当于区间宽度10%的地方。

我所列举的规则原则上可以用于任何价格区间，不必理会某个具体区间的边界是如何形成的。具体方法的选择要视市场动态而定。如果我们想建立的是顺势操作的交易系统，在突破边界建立头寸是希望这一行程能够继续。如果我们想建立非趋势操作的交易系统（比如走廊操作），那就应该使用当价格在区间内

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

由一条边界发生反冲时建立头寸的方法。

这一切都很简单。这就是我努力想说明的如何在价格区间基础上建立交易系统的问题。不过，为此我们首先应该学会画出价格区间的边界。区间操作法也是各有不同的，首先是用什么方法画出整理线，正是这些整理线构成了价格区间。其次是，以两种方法中的哪一种作为建立头寸的规则的参照物。

我们先来看第一个问题：如何画出整理线。

大多数区间是由区间的下限（lower band）和上限（upper band）两条线构成的。按照我们作为边界线使用的划线原则，可以将区间分为3种基本类型：

一是通过极值（通道 channels）的直线表示的区间边界；

二是平缓的价格曲线与边界保持着一定的距离［这类区间通常叫做“封套”（envelopes）］；

三是平缓的价格曲线与边界保持着不等的距离，距离的大小由市场的变数［价格区间（bands）］来定。

最为人熟知的绘制区间的方法是经由极值（通道 channels）的直线表示区间边界的方法。下面我们来看一看这种方法。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4.2 通道的绘制

4.2.1 上升趋势的通道绘制

图 4.2.1 表示的是上升通道（价格行程向上）绘制的第一种方法。要绘制这样的通道，首先要依据两个最低的收盘价画出趋势线，然后经由上述两条最低收盘价之间的最高收盘价画出与之平行的另一条直线。这样我们就得到了未经证实通道的第一种方案。为什么是“未经证实”的呢？因为上面的一条线只是经过了一个点，而要画一条无懈可击的线时，这条线必须经过两个点。当然，第二条线给出的是可能上涨的价位，我们可以把它作为顺势操作中的参照物来看。但最终我们只能在价格第二次被 2 号线击退时画出如图 4.2.2 所示的走廊，也只有这时，我们才有了已经证实的通道。由于这是向上的通道，所以最好是在价格被从通道下限弹回时建立多头，并在其接近通道上限时结清头寸。这就是通道操作中使用最为广泛的方法。

图 4.2.3 中显示的是绘制上升通道的第二种方

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

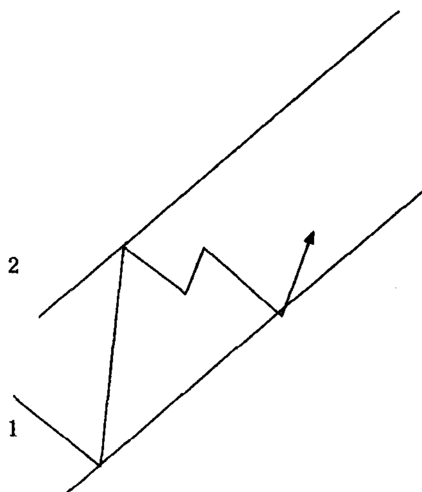


图 4.2.1 趋势向上时未经证实的通道
（当价格在这种通道底部和开始向上时，
是建立多头的好时机）

法。要绘制这样的通道，须经两个最高收盘价画出一条趋势线，然后经上述两个最高价之间的最低价画出与之相平行的线。这也是未经证实的通道。在绘制未经证实的通道时，我们的前提是价格已在通道中。如果我们的假设成立，该通道中的下限就可以给出反趋势进行修正的可能价位。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

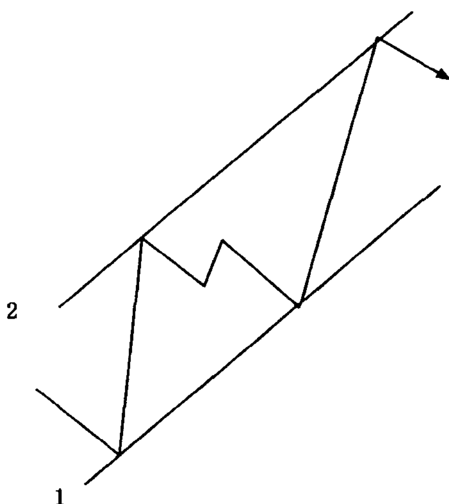


图 4.2.2　上升趋势中被证实的通道

（在这样的通道中当价格处于通道底部并开始上涨时，是建立多头头寸的好时机。当价格到达通道上限时一般应结清头寸）

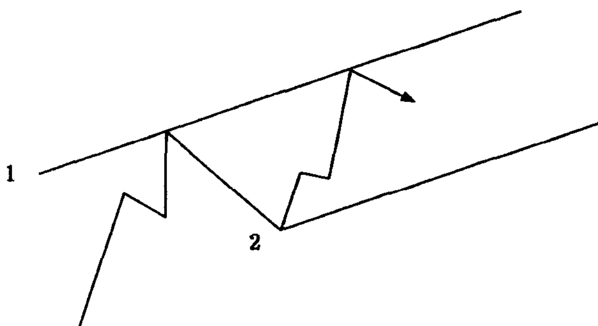


图 4.2.3　未经证实的上升通道

当价格到达通道下限，并被下限弹回时，则如图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4.2.4 所示，可以建立多头。如果价格到达未经证实的通道下限，并击穿下限，这就意味着该通道没有形成，而我的假设是价格仍在通道中。但结果并非如此，这就需要等待新的极值，以重新形成通道。

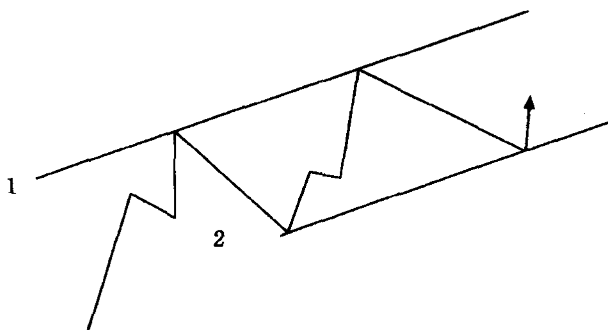


图 4.2.4　已经证实的上升通道

4.2.2　下降趋势的通道绘制

图 4.2.5 显示的是在下降趋势中绘制通道的第一种方法。要绘制这样的通道，首先要经由两个最低收盘价画出一条趋势线，然后经由上述两个最低价之间的最高收盘价画出一条与之相平行的线。这就是我们绘制下降趋势中未经证实的通道的第一种方法。应该说同绘制上升趋势中的通道的方法是一样的。之所以说这是未经证实的通道，原因也一样，是因为通道的上限只经过了一个点，而要画出真正的通道，必须经过两个点才行。当然，第二条线可以给出价格有可能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上涨的价位，您也可以将其作为修正值的参照物。跟前面一样，这时我们也是假设价格仍在通道中，不过，最终要绘制这样的通道，必须如图 4.2.6 所示，价格在已被 2 号线第二次弹回的情况下才行。这时我们才有了已经证实的通道。由于这是下降通道，最好是在价格被上限弹回时建立空头头寸，并在价格靠近下限时结清头寸。这就是下降通道中最常见的操作方法。

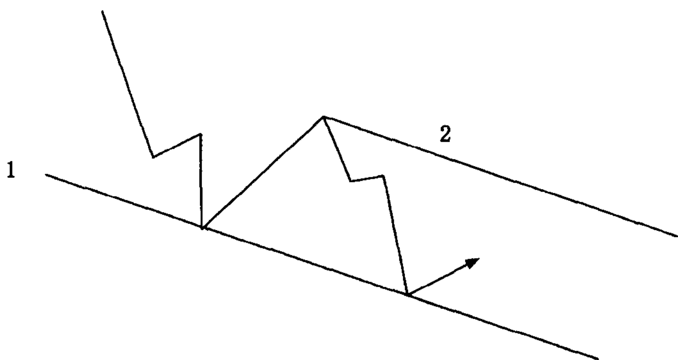


图 4.2.5　未经证实的下降通道（下降趋势中的通道）（当价格在通道底部并开始上升时，是在这样的通道中建立多头的好时机）

图 4.2.7 显示的是绘制下降通道的第二种方法。要绘制这种通道，先要经由两个最高收盘价画出一条趋势线，然后经上述两个最高收盘价之间的一个最低收盘价画出一条与之相平行的线。这也是未经证实的通道。在绘制未经证实的通道时，我们也是假设价格

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

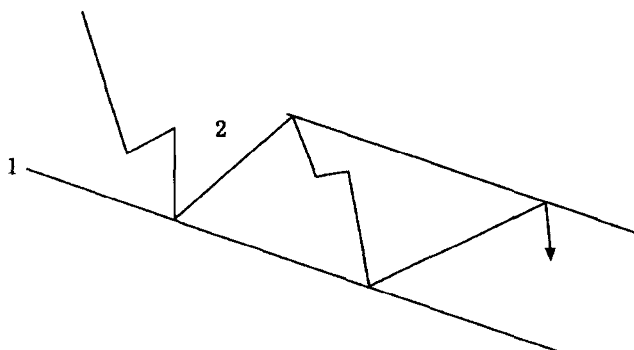


图 4.2.6 下降趋势中已经证实的通道

（当价格被其上限弹回时可以建立空头头寸）

已处于通道中并已被弹回。如果我的假设被证实，那么这时候，当价格到达第一条线的时候，就要如图 4.2.8 所示，等待价格开始修正。

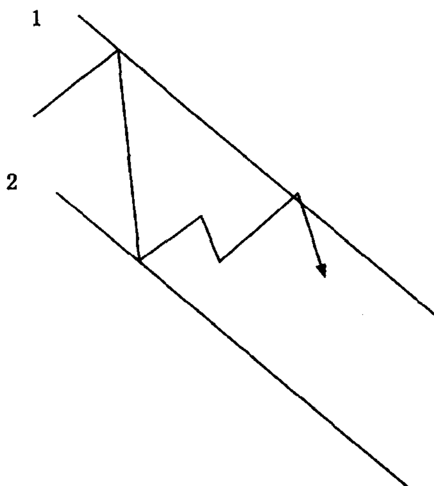


图 4.2.7 绘制下降通道的第二种方法

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

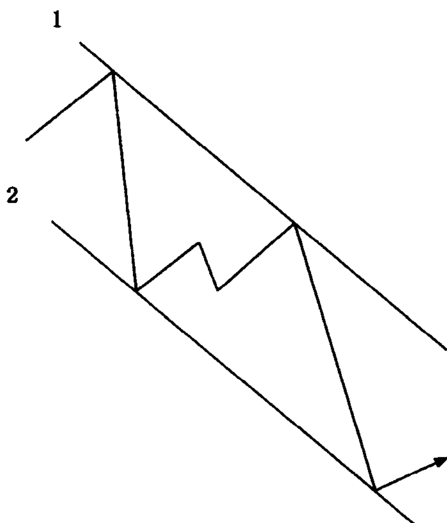


图 4.2.8 已经证实的下降通道

（当价格被下限弹回时，通常就开始进行修正）

如果说价格到达了未经证实通道的下限，并击穿了下限，这就意味着通道未能形成，而我的假设是价格处于通道中，事实并非如此。这就需要再次等待新的极值，以形成新的通道。

现在我们来看一看绘制下降通道和上升通道的规则。在利用真实数据进行工作时，需要考虑到价格有可能尚未到达通道边界的时候就掉头。一般认为，如果价格未达到通道的边界、在距离边界不超过通道高度的 10% 的时候掉头，就仍说明价格是被通道边界弹回的。如果价格击穿通道边界，但超出距离不超过

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

通道高度的 10%，然后又回到了通道中，严格地说，这也是被通道边界弹回的。

4.3 通道操作用交易系统实例

我们已经研究了通道绘制的规则。不管任何价格区间，最简单的通道操作用交易系统是这样的：

● 如果通道是上升趋势，价格又被其下限弹回，应建立多头；

● 当价格被通道中心线弹回，或被上限弹回，就应结清多头头寸；

● 如果通道是向下走，且价格被上限弹回，应建立空头头寸；

● 当价格被通道中心线弹回，或被下限弹回，就应结清空头头寸。

这种系统中考虑到了足够宽的通道中，第一个目标不是通道的第二条边界，而是它的中心线的情况。

现在让我们看一看进行这种交易系统操作和通道绘制的实例。

图 4.3.1 显示的是瑞士法郎的价格图和构成未经证实的下降趋势通道的两条线。这两条线我们是这样

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

绘制的：首先是经由箭头所指的极值画一条上限线，然后在离这条线最远的一个极值点画一条与之平行的线，这个极值点位于上线所经过的两点区间之内。这一极值点也是由箭头指明的。

从图 4.3.2 中可以很清楚地看出，5 月 30 日的价格达到了通道的下限并被下限弹回。由此，我们有了已经证实的下降通道。现在需要的是等待价格什么时候可以达到通道的上限，并被它弹回后又向下走。从图 4.3.3 中可以看出，这种现象第一次是发生在 6 月 3 日。图 4.3.4 中的这一部分因为用的是分时 K 线图，要详细得多。从蜡烛图中可以看出，价格离通道边界尚有 10% 的距离就被弹回并掉头向下了。带有长长的上影的黑蜡烛证实价格已经发生反转。

可以建立向下的头寸。方法有两种：一是在离通道上边界尚有 10% 距离的地方（或在边界上方）设置建立向下头寸的订单。二是等待反转的蜡烛形成后再建立头寸。第一个目标是通道中心线。价格到达通道中心线后掉头向上，在接近通道上限时第二次建立头寸。如果在第一种情况下我们可以在通道边界外设定反转订单，那么在第二种情况下我们就不应这么做了，因为这时的不确定性已经下降（小蜡烛）。

图 4.3.5 显示的是通道变成走廊的情况。第一次，通道曾被虚假（向上）击穿，尔后又掉头向下并形成走廊。现在我们就在由上而下的走廊中进行操

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

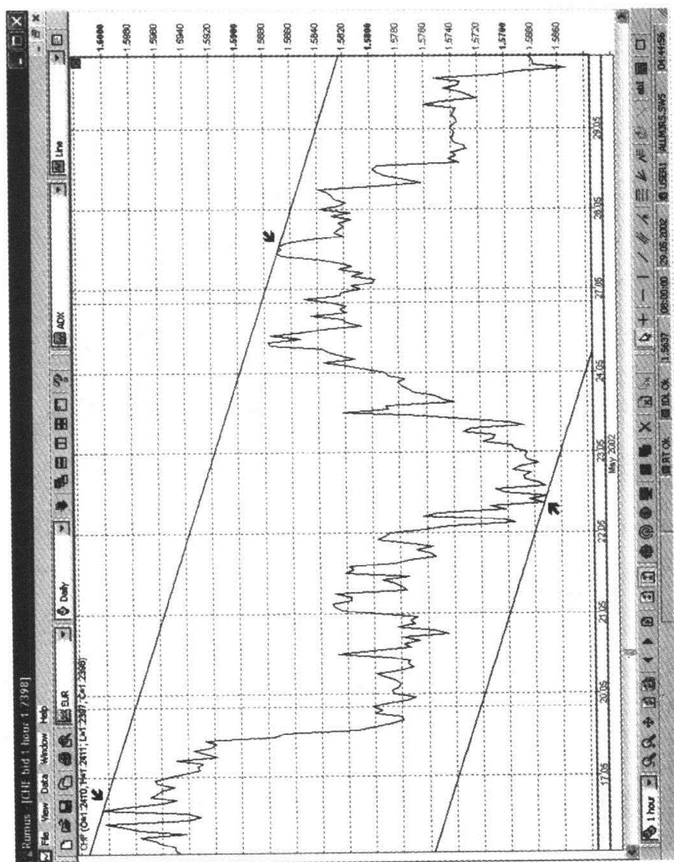


图 4.3.1 瑞士法郎价格图
（两条线构成未经证实的通道）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

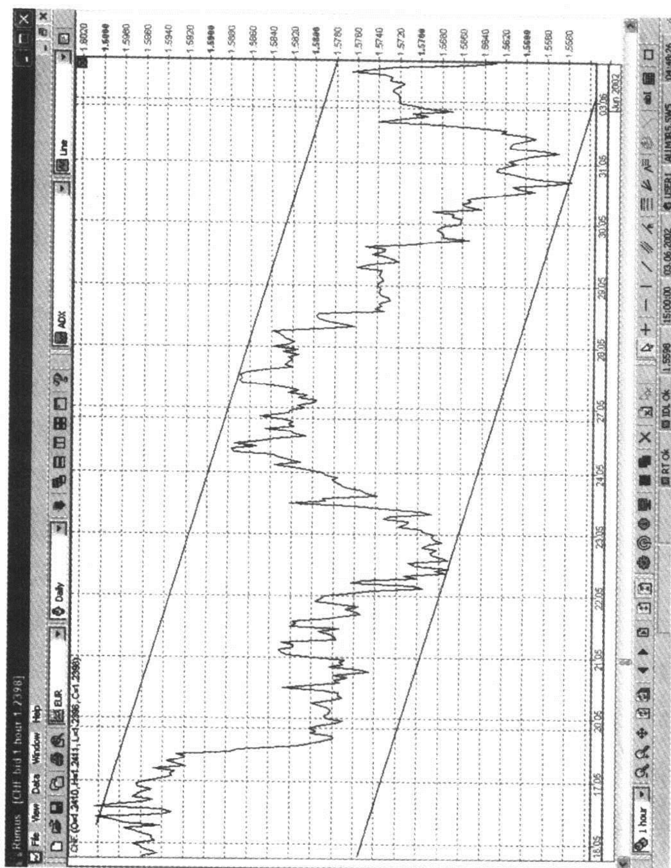


图 4.3.2 通道的绘制

（下限线又通过一个最低价，因此是已经证实的通道，可以进行操作）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

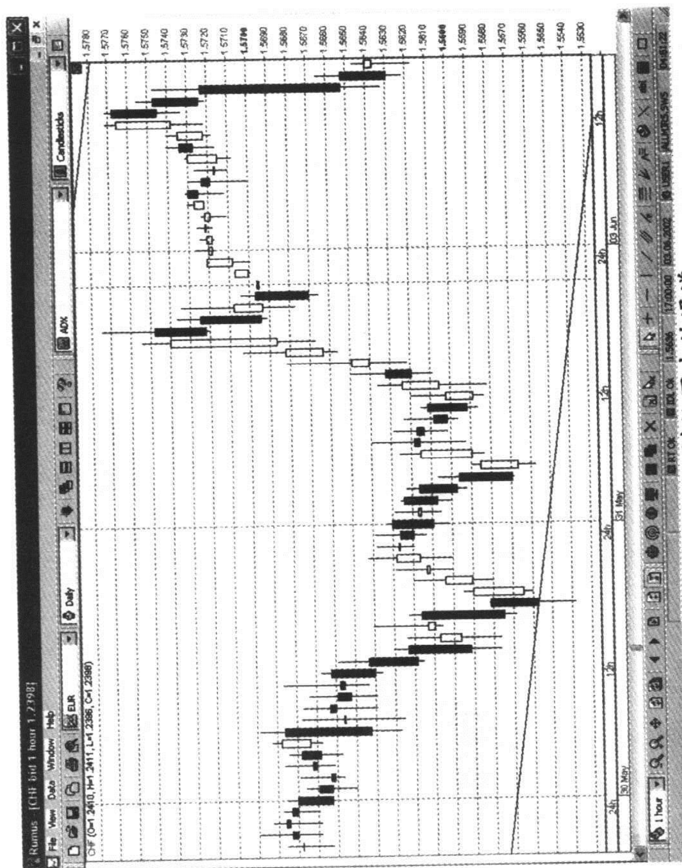


图 4.3.3 蜡烛图中的通道

（价格离通道边界尚有不到 10% 的距离）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 4.3.4　价格尚未到达通道下限，通道的坡度就发生了变化

（我们标上上下新线就可以在这通道中进行操作了。图中右侧可以看到建立空头头寸的进入点）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 4.3.5 通道变成了走廊

[走廊第一次曾被虚假击穿（向上），尔后掉头向下形成走廊。现在我们可以在走廊内进行由上而下的操作，在走廊下限附近加入上升行程，并设定反转止损订单]

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

作，在靠近走廊下限的地方加入上升行程，以两倍的金额设下订单。如果价格击穿价格区间下限，也就是说将发生反转的话，就可以很快建立空头头寸。这种操作只有在蜡烛尺寸不是太小的情况下才有意义。用这种办法可以捕捉到价格大运动的开始。

4.4 利用随机振荡指数进行通道操作的实例

在通道操作中利用振荡指数是比较有利的，这样可以更准确地确定价格是否被通道边界弹回。因为通常情况下，振荡指数预示着价格将击穿通道，而不是被通道边界弹回。

图 4.4.1 显示的是欧元分时 K 线图中的通道操作实例和带参数（6.2.3）的随机振荡指数。图中 1 号箭头所指为价格图表中价格被通道的下限击退的地方。自此，随机振荡指数处于超卖区域，这是价格多半将掉头向上的第一个证明。下一个蜡烛图中价格果真上升，且振荡指数穿越了超卖价位。

2 号箭头同样指明了价格在通道下限附近反转向上，以及随机振荡指数证实这一反转的情况。箭头 3 所指的价格反转由随机振荡指数上的背离得到了证

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

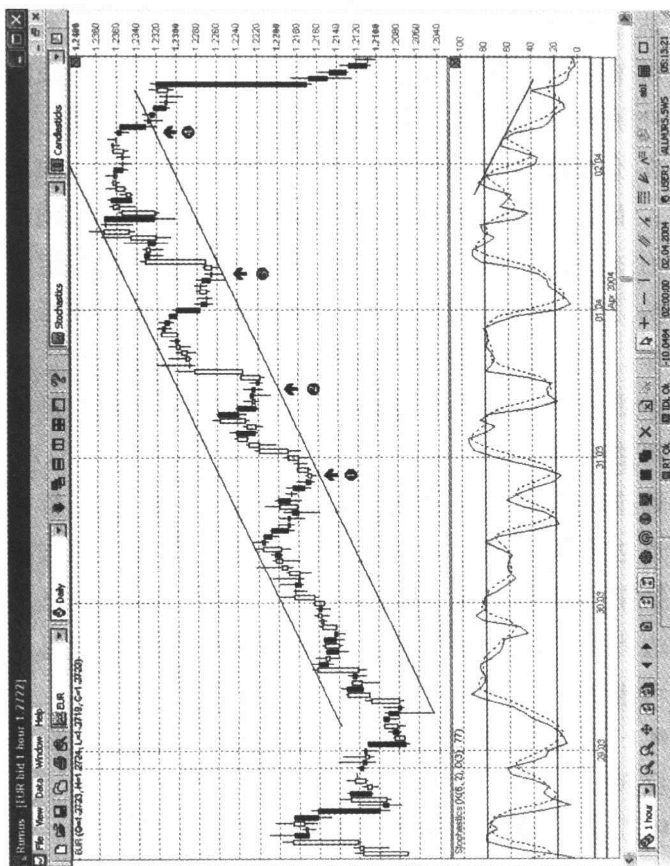


图 4.4.1 欧元分时K线图中的通道和随机振荡指数

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实。箭头4所指为价格到达通道下限，但随机指数并未到达超卖区域的蜡烛，从而随机振荡指数预示着价格很可能还要走低。事实也果真如此。随机振荡指数只有在价格击穿通道下限时才可能进入超卖区域。接着，在价格图表中和随机指数中的价格来了个不大的反冲，而且随机指数退回到了按早先的两个峰值画成的阻力线。最好是在这个时候以低于局部最低价定下空头的订单，但这已经是另一种方法了，不是进行通道操作，而是进行击穿通道操作了。正如图所示，这一订单是在随后的大黑蜡烛图上生效的，尔后的价格下跌得更厉害。

通道操作的交易系统可以简单描述如下：当价格在通道边界附近顺趋势方向反转，且这一反转已被振荡指数信号所证实时建立头寸，而当价格达到通道的对面边界时，就应结清头寸。这种时候有两个情况是需要考虑的：

● 一是如果通道很宽，价格有可能在通道中心线附近反转。

● 二是价格可能反转，但达不到通道的边界。一般认为，价格很可能只能到达离通道边界尚有10%距离的地方。

对通道的讲述就到此为止，以下转入封套问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4.5 建立在封套基础上的交易系统

我要提醒大家的是，所谓封套是指价格保持比较平缓的行程，且边界与之保持设定距离的区间。但也可以设置封套，使其边界形成移动平均线，上下移动一定的值。通常情况下，这一移动值是以百分比给出的。封套的优点在于绘制规则确定后，它们可以自动生成。通常还有某种指数与封套一起用于确认信号。这种交易系统的方案之一是鲁斯特·利莫维奇·比格耶夫推荐的。他把这种交易系统称为“山中道路”。我相信，这种“山中道路”应该是您走向成功之路。我们这样描述这一交易系统：

“这是一种用于 EURGBP，EURCHF，EURJPY，GBPJPY 等货币对进行交叉交易的系统。这 4 对交叉货币为以多样化的经营形式规避美元货币对的风险提供了较好的可能性，增加了广泛选择的自由度，从低汇率的 EURCHF 到高汇率的 GBPJPY 都在选择范围之内。图形的持续时间为 6 小时。”

可利用的工具有：

——带参数 8~2（指数参数——Close）的振荡

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

指数 RSI，信号线——40/60；

——周期为40天的EMA指数集合，并相对于垂直线向两端移动0.6%的倍数：

——垂直线方向无偏差时（EMA中心线）——以白蜡烛标示；

± 0.6%——用紫色标示；

± 1.2%——用红色标示；

± 1.8%——用蓝色标示；

± 2.4%——用天蓝色标示；

——还有图解分析法。

必要时可以改变工具的参数，或者使用别的工具取而代之。

方法论简述

在每一具体时刻，价格都处于其中一个平行通道中，从而可以对趋势的力度做出判断。价格离EMA（以白色标示）的中心线越远，趋势就越强劲；价格所处位置是高于还是低于“白色”的EMA，以及EMA的坡度本身就表示了趋势的方向。RSI振荡指数是被作为建立头寸的基本信号提供者使用的。建立头寸的RSI信号，是由边缘区向中心线方向信号线的交叉点，或者是数值大于70和小于30的振荡指数的清晰断口。在个别情况下，可以得到被信号线弹回而产生的信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

建议在市场处于紫色通道中并得到了价格由其边界或 EMA 中心线弹回信号的时刻建立头寸。当价格由朝 EMA 中心线方向的边缘通道回到紫色通道中时，还会有一种信号类型产生。

止损订单按最近的局部极值设定。如果止损订单的数值高于您的允许值，头寸应按限额订单建立在按照您可以接受止损订单的价位设定信号的方向。如果价格“没抓住”您的订单并且在预料的方向上前行，则可以忽略这一信号，直至新的信号出现。

结清头寸可按下列办法实施：

——“反转”法，用于价格被紫色通道的边界弹回时。

——追踪止损订单生效法，这种止损订单是根据 EMA 指数递交的；递交追踪止损订单的条件如下：

如果价格由中央击穿紫色通道的边界，止损订单沿白色 EMA 移动；

如果价格自中央击穿红色通道边界，止损订单沿紫色 EMA 移动；

如果价格由中央击穿蓝色通道边界，止损订单沿红色 EMA 移动，如此等等。

击穿通道边界的条件是整个蜡烛（与阴影一起）已经在我们所说的边界外形成，或建立头寸时递交的止损订单已经生效。

图 4.5.1 显示的是 6 小时 GBPJPY 图，相应的移

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

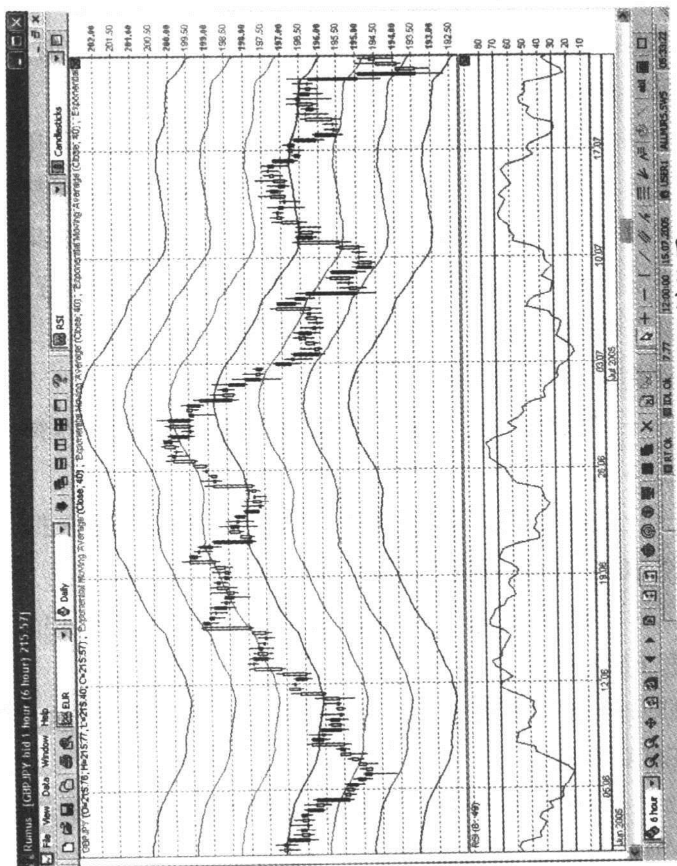


图 4.5.1 6 小时 GBPJPY 蜡烛图
［移位 0.6%的 EMA（40）和 RSI（8）取平均时间值 2］

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

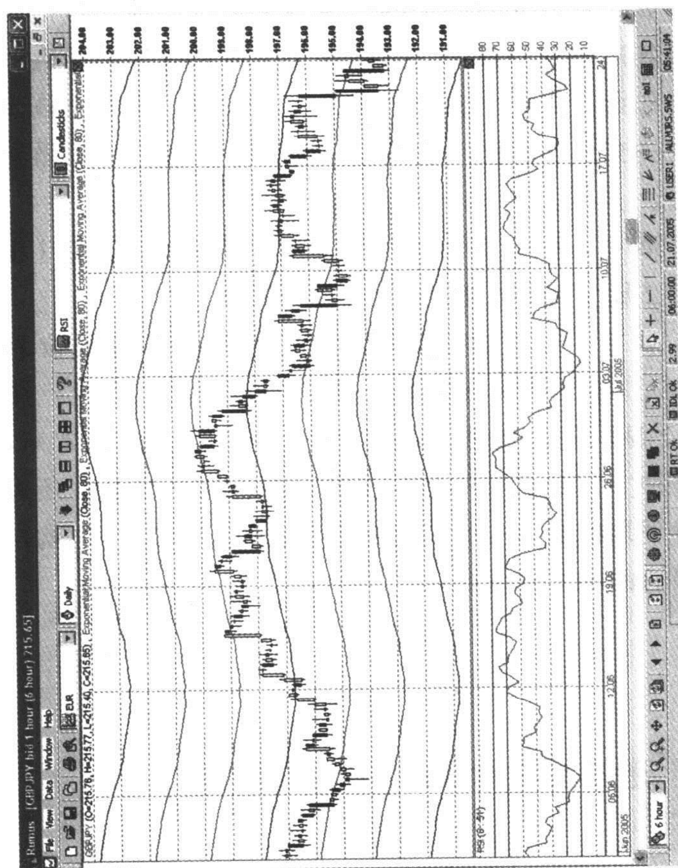


图 4.5.2　6 小时 GBPJPY 蜡烛图

[移动 1%的 EMA（80）和 RSI（8），取平均时间值 2]

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

动平均线和依据两个点平缓展开的 RSI（8），所有一切都如作者所介绍的那样。从图中可以看到，价格经常被其区间边界弹回，按照这个交易系统，情况确实应当如此。由此立刻产生了另一个问题：应不应该改进这一交易系统呢？让我们来想想看，我们可以做到什么。

第一，对于移动平均线来说，可以不取 40（相当于 2 周），而取 80（相当于 1 个月）。

第二，这种方法中可以不对移动平均线位移 0.6%，而位移 0.5% 看一下会出现什么情况。图 4.5.2 显示的是这种绘制平均线的方法。依我看来，以这种方法建立头寸信号更清晰更准确。当然，还可以对平均线和 RSI 的其他参数数值进行研究。这就作为课后的独立作业吧。

4.6 建立在布林带基础上的通道

4.6.1 建立在布林带基础上的交易系统

我不想驻足于对布林带本身的计算（这种方法在任何一本技术分析的书本中都有描写）。我只想指出，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要绘制布林带，就要给出计算移动平均线－n用的蜡烛的数量，移动平均线的类型（简单型、加权型或者别的类型）和区域的宽度－d。区域的宽度取均方根离差（见布林带的描述）。图 4.6.1 显示的是瑞士法郎分时K线图中的布林带的实例，是在 n =24 和 d=2 的简单移动平均线基础上绘制的。

仔细研究图 4.6.1 就可以发现，价格经常会运动到布林带的边界之外后又掉头走向另一条边界。这时我们就想捕捉反转最开始的时间，即建立“反转”型的交易系统。为了建立第一个这样的交易系统，我建议采用如下规则：

(1) 当收盘价由下而上穿越布林带的下限时，建立多头头寸；

(2) 当收盘价由上而下穿越布林带的上限时，结清多头头寸；

(3) 当收盘价由上而下穿越布林带的上限时，建立空头头寸；

(4) 当收盘价由下而上穿越布林带的下限时，结清空头头寸。

这个交易系统中建立一个头寸的规则与结清另一个头寸的规则是一致的。这样的交易系统称为反转型的交易系统。再看一看图 4.6.1 就可以发现，价格发生反转后常常未能走到区域的对面边界，而是到了它的中央，即到了移动平均线，这一事实与布林带的参

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

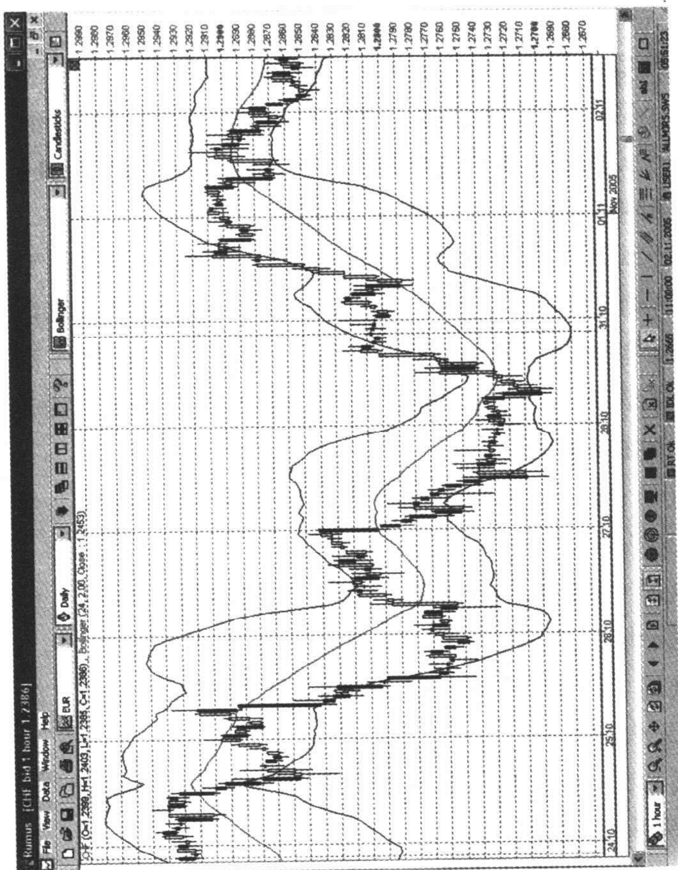


图 4.6.1 法郎分时 K 线图和参数 n = 24 和 d = 2 时的布林带

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

数大小无关。在建立自己的交易系统的时候，这一点是要考虑进去的。这种交易系统还有什么需要改变的呢？最简单的方法就是改变布林带的参数。这是最简单的，但绝非唯一的选择。下面我将简要地介绍一些改变交易系统的其他方法。

方法一： 仔细研究一下建立头寸的区域就不难发现，常常会出现这样的情况：收盘价由上而下穿越布林带的上限，也建立了空头头寸，但价格并未向下走多远，很快就掉头向上。这种时候结清空头头寸是明智之举。对于多头头寸的情况也一样。考虑到这种情况，我想在结清头寸的规则中加入以下一些补充条件：

- 当收盘价由上而下穿越布林带的下限时，也可以结清多头头寸；
- 当收盘价由下而上穿越布林带的上限时，也可以结清空头头寸；应当注意的是，这种情况下交易系统已经不可能是反转型的了，因为，比如说，结清空头头寸的规则与建立多头头寸的规则不符。

在这里，我们将不指出对这种或那种交易系统进行测试的结论，这就当作您的作业吧。

方法二： 在建立多头时，可以不用收盘价而用最低价，也就是说最低价由下而上穿越布林带的下限时建立多头。同样的，在最高价由上而下穿越布林带的上限时，建立空头。这种方法包括了利用最高价和最

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

低价结清头寸的方法。

方法三： 不是用收盘价而是用非常短时间，比如说 3 天时间的移动平均线。这种方法常常有助于避开建立头寸方面的大量虚假信号。

方法四： 看一看布林带图就可以发现，价格在发生反转之前常常不能到达对面边界而只能到达中线，并被中线弹回。考虑到这种情况，可以在交易系统中加入以下条件：

当收盘价穿越布林带的中线时，应建立多头头寸。如果在穿越时多头头寸已经建立，则不必二次建立。

当收盘价由上而下穿越布林带的中线时，应结清多头头寸。

当收盘价由上而下穿越布林带的中线时，应建立空头头寸。如果穿越时空头头寸已经建立，则不必二次建立。

当收盘价由下而上穿越布林带的中线时，应结清空头头寸。

4.6.2 布林带和振荡指数的一起使用

前面说过，我们利用布林带建立反转型交易系统。在建立这种交易系统时振荡指数可以起到很大的作用。我们来看看一起使用 RSI 振荡指数和布林带的可能性。在此利用布林带只限于最简单的方法。您可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以利用上面所描述的各种方法很容易地对此进行改变。

方法之一——RSI反转法。同时研究一下布林带图和RSI（图4.6.2）就不难发现，当价格高于布林带的上限时，通常RSI的值较大；而当价格低于其下限时，RSI的值较小。由此，可尝试按如下方法使用RSI指数：

(1) 如果价格低于布林带的下限，且RSI开始增大（即RSI值大于先前蜡烛的值），就建立多头头寸；

(2) 当价格高于布林带的上限，且RSI开始减小（即RSI值小于先前蜡烛图的值），就结清多头头寸；

(3) 如果价格高于布林带的上限，且RSI开始减小，应建立空头头寸；

(4) 当价格低于布林带的下限，且RSI开始增大时，结清空头头寸。

但是，如果对这一交易系统进行测试检查，就可以发现有点过于“麻烦”，也就是说建立头寸有点过多，这样的话亏损的概率也比较大。为了避免这种情况的发生，我们试着使用一下平缓的RSI指数。

方法之二——平缓的RSI指数反转法。要使RSI指数平缓，我们不妨利用一下简单的移动平均线，也就是说，不是用RSI，而是用带时间段3的RSI的平均线。经验表明，在绝大多数情况下这是个最好的办法。用更长的时间段常常会导致建立头寸的信号出现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

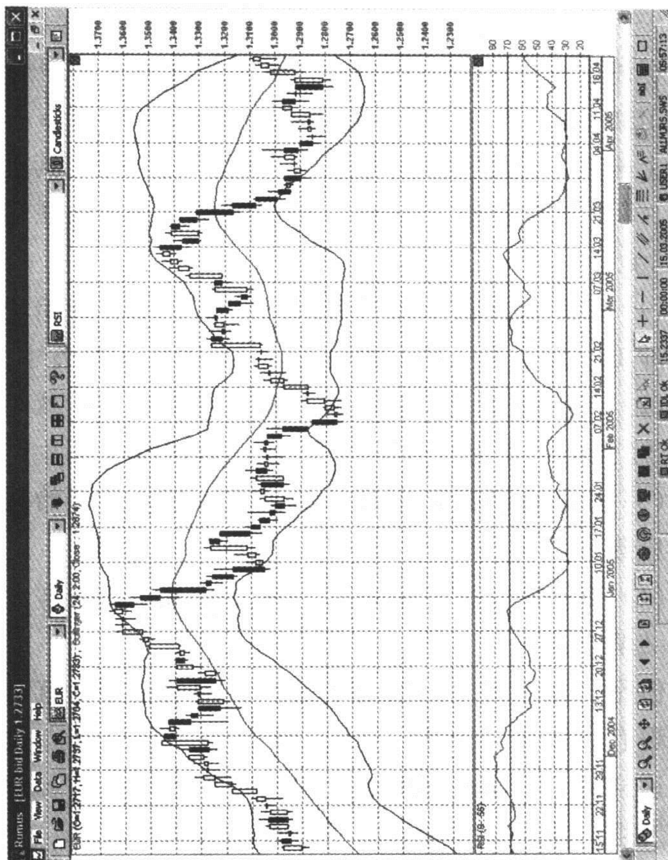


图 4.6.2 带布林带和 RSI (9) 指数的欧元日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

得过晚。

我建议对这种交易系统进行一下测试。为使作为结清头寸的条件清晰起见，不妨利用等于 60 个点的固定的获利订单。在我们对这样的交易系统用法郎分时 K 线图进行测试时，得到的效果很好，赢利概率远多于亏损概率。

方法之三——考虑到反转延时的 RSI 。实际工作中也可能出现这样的情况：收盘价已经穿越布林带的下限，而 RSI 还没来得及反转向上。这种情况下，我们可以放过建立多头头寸的机会。对于空头头寸也一样。因此，对于交易系统的基本方法而言，在建立多头头寸的规则中，“收盘价低于布林带的下限”的条件可用“前几个蜡烛图中的最低收盘价低于下限”的条件来替换。同样，在建立空头头寸的规则中，我们也可将“收盘价高于布林带的上限”的条件改为“前几个蜡烛图中的最高收盘价高于上限”。结清头寸的条件在此我们不做改动。这种工作方法不仅可用于日 K 线图，而且也可以用于分时 K 线图。

方法之四——利用 RSI 结清头寸法 。如果价格发生反转，但未能到达布林带的对面边界，还可以利用 RSI 指数结清头寸。比如，为了结清空头头寸，可以利用以下附加条件：RSI 由下而上穿越 50 价位，也就是说它下降到了 50 以下，然后又掉头向上。类似的条件可以记录下来并用于结清多头头寸。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

也可以不用一个 50 价位，而用对多头和空头头寸的两个不同价位，不用 RSI 而用平缓的 RSI，如此等等。

以封套为基础的交易系统这一章，我就讲到这里为止。我要再一次提醒大家的是，可以不用布林带，而用任何一种封套。而替代 RSI 的可以是任何一种振荡指数（随机指数、%W 指数等等）。在结束这一章时，必须指出，上述所列的所有交易系统都只能作为建立个人交易系统的参照。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 在移动平均线基础上建立交易系统

基于移动平均线的交易系统几乎所有关于技术分析的书中都有描写，而且许多初入市的交易员也都使用这种系统，但大多数情况下的结果并不如交易员所期望的那样好。本章中，我将详细地分析几种基于移动平均线的交易系统，并一一列出其优缺点。

本章中所有的交易系统都经过了同一种方法的检验，以便对其结果进行对比。此外，所有交易系统都曾独立地进行分时 K 线图（1 日以内的交易）和日 K 线图（跨日的交易）交易的检验。

作为跨日交易用素材的是 13 年半共 3 500 天的日 K 线图。时间跨度从 1987 年的年中到 2001 年的年初。更早的 K 线图是另一种样子，与上述时间跨度内的不同，也可以看出来，那时的外汇市场还不是很发达，且时间间隔较小，有许多断裂，有些日 K 线图只有一个牌价。只有日元、瑞士法郎和英镑有日 K

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

线图。这一时间跨度内的大多数时间欧元还不存在，因此，对欧元的日 K 线图不在我们研究的范围之内。利用 2001 ~ 2004 年的数据是为了对建立的交易系统是否稳定进行评估。

作为 1 日以内交易用素材的是 1999 年和 2000 年的欧元、日元、瑞士法郎和英镑的分时 K 线图。为检验交易系统对分时 K 线图的稳定性，利用了2003 ~ 2004 年的数据。

在进行每一笔跨日交易和日内交易时，滑动和价差都被看作“吃进”10 个点。

在对所得结果进行分析时我们注意到以下指标：

——总获利（利润）；

——总交易数，只注意了总交易数不少于 25 的交易结果，这符合统计可靠性的要求；

——赢利交易数；

——亏损交易数；

——调查最大日间累计亏损，用英语说就是 Maximum Intraday Drawdown（MIDD），作为指定时间段内收益率曲线最大幅下降确定下来；

——恢复系数，这是总赢利除以最大积累时间得出的商。它显示此方法较之风险费用的能效，适用于以不同方法和不同工具得出的结果进行对比，取决于时间段，因此，进行对比时应以同一时间段的进行对比。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这一章中描写的某些交易系统您可以作为建立自己交易系统时参考之用。这时，您会更清楚地知道您所利用的移动平均线的优缺点。

5.1　移动平均线的击穿

确定趋势的最简单方法和最简单的交易系统中的一种就是研究分析移动平均线和价格的相互关系。这些研究分析中不包括通道概念本身，认为任何市场的任何时间，趋势总是存在的。各种文献中描写最多的交易策略就是在某一蜡烛高于移动平均线时和掉头向下——在移动平均线之下结束当前蜡烛时，建立向上的头寸。

移动平均线可能因绘制方法的不同而各有所别。通常使用的是简单的或者指数平滑移动平均线。我检查了6种移动平均线：简单移动平均线、指数平滑移动平均线、加权移动平均线、三角测量型移动平均线、回归型移动平均线和适应型移动平均线。因为三角测量型移动平均线和回归型移动平均线不常用，我就只讲它们的计算方法。

有着很好逼近法的三角测量型移动平均线可以看

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

作一半时间段的平缓平均线乘以2。比如，时间段12的三角测量型移动平均线的计算如下：将12除以2可得6，6加上1可得7，接着我们可以绘制时间段6的指数平滑移动平均线。这是第一步。我们可以由第一步得到的移动平均线绘制出时间段7的移动平均线。这一移动平均线可以看作是加权移动平均线，它的时间间隔中央的点具有最大的权重。

回归型移动平均线依据规定时间内线性回归线的最终数值绘制。这一移动平均线可以看作是加权移动平均线的一种，其每一个点的权重取决于它的数值。详细的计算公式可参考各种专门文献。

现在我们再回到基于移动平均线与收盘价相交叉的交易系统中来。这是一种非常原始的方法，因此不要指望有非常好的效果。果不其然，在两年（1999～2000年）的分时K线图的任何一条移动平均线（时间段1～480）中竟然没有发现一个可以作为尺度的，哪怕是日元或英镑交易中的成功例子也没有。其他的结果请看表5.1.1。

表5.1.1　1999～2000年分时K线图测试结果

	日元	英镑	欧元	法郎
平均线类型	—	—	var	var
时间段		—	324	422
利润	—	—	2 803	2 597

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

	日 元	英 镑	欧 元	法 郎
获利数	—	—	13	14
亏损数	—	—	66	95
交易数	—	—	79	109
MIDD	—	—	986	1 887
恢复系数	—	—	2.84	1.38

依据这种方法进行欧元交易的效果是不错的，但1999～2000年它几乎处于不停的下降趋势中，这产生了一定的影响。法郎就是因为与欧元密切挂钩而经受了巨大的压力，也呈弱势，整整两年中恢复系数都没有超过2。

分时K线图上的最佳平均线尺寸并不是标准的，对于法郎而言，差不多是14昼夜，而对于欧元而言则是18昼夜。不过，14昼夜的尺寸（以及18昼夜的尺寸）却是为韦列思·瓦捷尔所喜欢的。也可以这么说，18昼夜，这与市场活跃性的1个月周期比较接近。我则更倾向于认为将击穿平均线的方法用于1日以内的交易是太不可靠了。这一点得到了日元及英镑交易中没有成功事实的证实。平均线中最好的是适应性移动平均线，我们对此并不感到惊讶，因为在多变数的金融市场刹车的同时，适应性移动平均线可以使1日以内交易中产生的随机信号不致收到太多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 5.1.2 中所列的是 2003~2004 年欧元和法郎以同一条移动平均线测试的结果。无论是欧元还是法郎的测试结果都有了很大变化，事实上，所有欧元方面的赢利都是 2003 年赚的，而 2004 年 1 年我们只是亏损。图 5.1.1 显示的是欧元 K 线图和收益率曲线。从图中可以看出，2004 年的整个赢利就是在年终时的一次交易中赚取的，而 2004 年全年总的说来还是亏损。当然，这样的结果不能认为是成功的。对法郎交易的测试结果与早先测试中得到的结果相差比欧元更大。的确，对法郎交易的测试结果是大幅度亏损。图 5.1.2 显示的是 2003~2004 年法郎 K 线图和 299 天时间段的适应性移动平均线。图的上部显示的是收益率曲线。正如从图中看到的那样，这条曲线实际上从来就没有升到零以上，而曲线上的主要塌陷则出现在移动平均线穿越价格图像的区段。图 5.1.3 中大比例显示的就是这样的一个区段。箭头所指为依据其开盘价完成交易的蜡烛。从图中可以看到，这一区段的移动平均线实际上呈水平状，价格也只是围绕这条线进行很窄范围内的波动，也就是说处于很窄的走廊中。正是在这些区段中，该交易系统给出的是亏损。比较法郎交易和欧元交易的结果，再一次证实了这样一个真理：对于每一种货币来说，交易系统都需要进行单独的测试。乍一看，欧元和法郎的测试很对称，可事实上，同一交易系统并不能既成功进行欧元交易，也成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

功进行法郎交易的。

表 5.1.2　2003～2004 年分时 K 线图测试结果

	日 元	英 镑	欧 元	法 郎
平均线类型	—	var	var	var
时间段		429	196	299
利润	—	2 126	1 706	－1 293
获利数	—	13	20	19
亏损数	—	77	145	180
交易数	—	90	165	199
MIDD	—	2 640	1 776	—
恢复系数	—	0.81	0.96	—

与法郎不同，这一时间段内的英镑交易却是赢利的，日元交易则同以前一样仍是亏损。正如您看到的，事前很难说这种交易系统对哪种货币是赢利的，对哪种货币是亏损的。

在进行日 K 线图交易时我们得到的是另外一种情况。让我们看一看对 1987～2000 年间每一种货币进行测试的结果。请看表 5.1.3。对于英镑来说，移动平均线的最佳尺寸大得出乎意料（我们考查的尺寸是 1～200)。很可能这是英镑在我们所观看的时间段内的价格走向发生了很大变化引起的。图 5.1.4 显示的就是价格图和收益率曲线。从该图中可以看出，直到 1993 年年中前，英镑趋势中占优势的是长长的上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

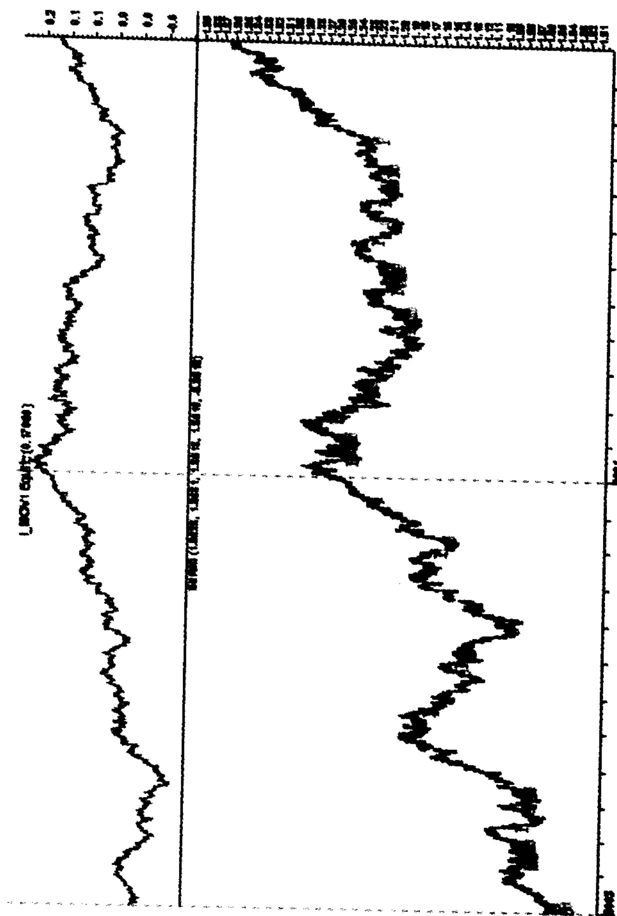


图 5.1.1　2003～2004 年间欧元货币对交易 K 线图

（图中上部显示的是收益率曲线。从中可以很清楚地看出，2004 年初～2004 年 11 月底之间没有获得过任何赢利）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

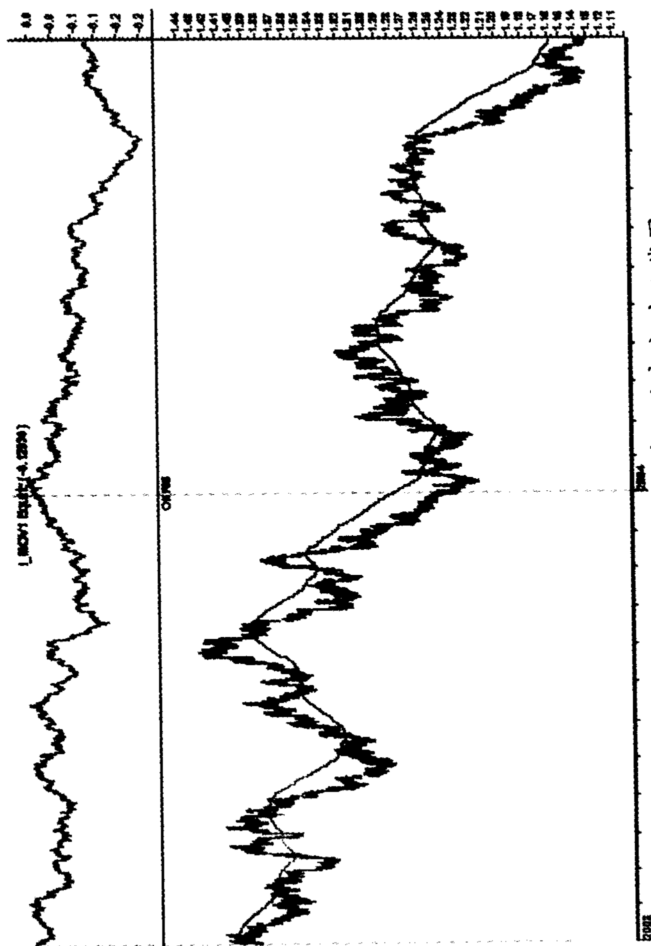


图 5.1.2 2003～2004 年间法郎分时 K 线图
（299 天的适应性移动平均线和收益率曲线）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

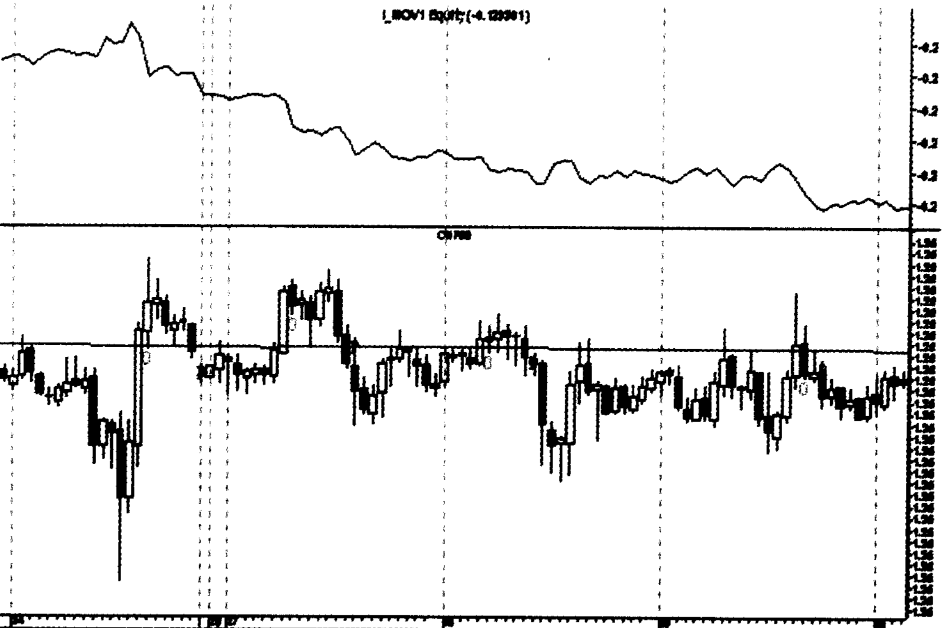


图 5.1.3 法郎分时 K 线图局部

（图中的平均线与价格线相交。箭头所指为依据其开盘价完成买进或卖出交易的蜡烛。图中上部绘的是收益率曲线）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

升和下降趋势，正是在这段时间内赢得全部利润的。而从 1993 年 3 月开始，英镑实际上处于走廊中，因此趋势系统（被测试系统即趋势系统）差不多长达 8 年的时间没有给出过任何赢利。在该系统对 1993～2000 年时间段内的英镑交易进行的单独测试中，结果也不好，即使总的说来还是赢利，但大部分时间系统显示的是亏损。

表 5.1.3　　1987～2000 年时间段内对日 K 线进行测试的结果

	日 元	英 镑	欧 元	法 郎
平均线类型	s	ts		tri
时间段	67	84		63
赢利	10 690	10 813		12 351
获利数	32	66		41
亏损数	117	144		115
交易数	149	210		156
MIDD	3 388	3 239		4471
恢复系数	3.16	3.34		2.76

对于日元和法郎来说，最佳时间段将近 65 天（提醒您，65 是 1 个季度中的工作日数）。一切看起来似乎不错。不过，我们还是看一看图 5.1.4 吧。这个图中显示的是同一个交易系统对 1987～2000 年时间段进行的测试结果。我们从中看到了什么呢？第

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

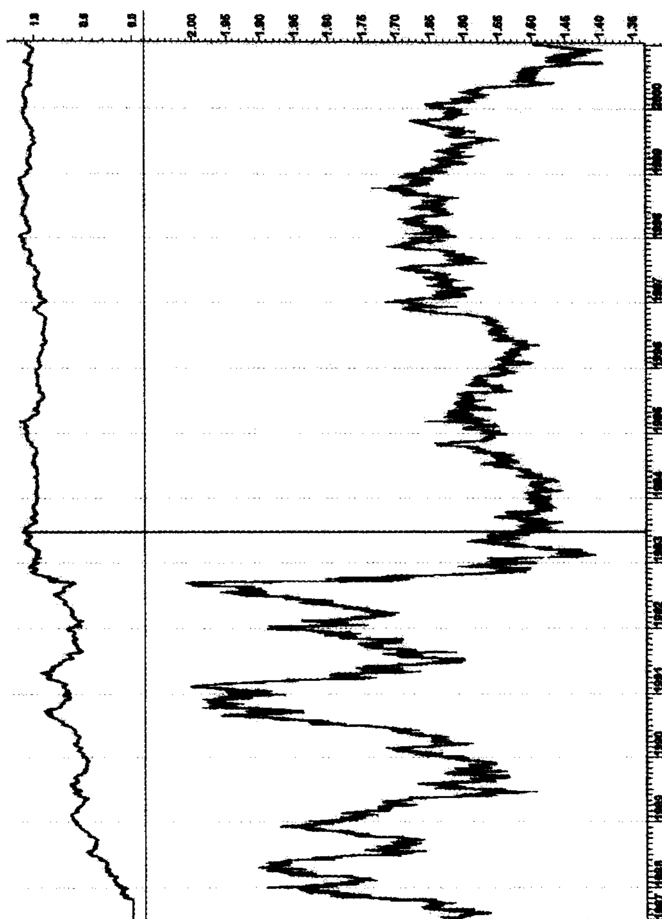


图 5.1.4 1987～2000 年间英镑日 K 线图和收益率曲线
（垂直线表示英镑交易中走廊开始的地方）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一，对日元，我们得到的结果不是赢利，而是亏损。第二，对法郎和英镑而言，平均线的最佳时间段与表5.1.4所显示的数值有很大差别。第三，法郎的恢复系数小于2。那么，为什么在英镑上能得到不坏的结果呢？我们还得看一看图5.1.5。从这张图中可以很好地看出，在2002年前还没有趋势的时候，系统给出的是亏损，而2002年开始有了强劲的上升趋势，就是在连续9年亏损后的这种上升趋势中，系统再一次带来了赢利。这是个非常有意思的结果。

表 5.1.4　对 2001 年 1 月～2005 年 9 月日 K 线进行测试的结果

	日 元	英 镑	欧 元	法 郎
平均线类型	s	ts		tri
时间段	47	26		49
赢利	－68	5 744		3 426
获利数	19	65		15
亏损数	59	80		40
交易数	78	145		55
MIDD		1 553		2 836
恢复系数		3.7		1.21

在所有我们看到的情况中，亏损的数量要几倍于赢利的数量。这同样是趋势型交易系统的特点。当然，在实际使用该系统时至少应加上设置止损订单的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

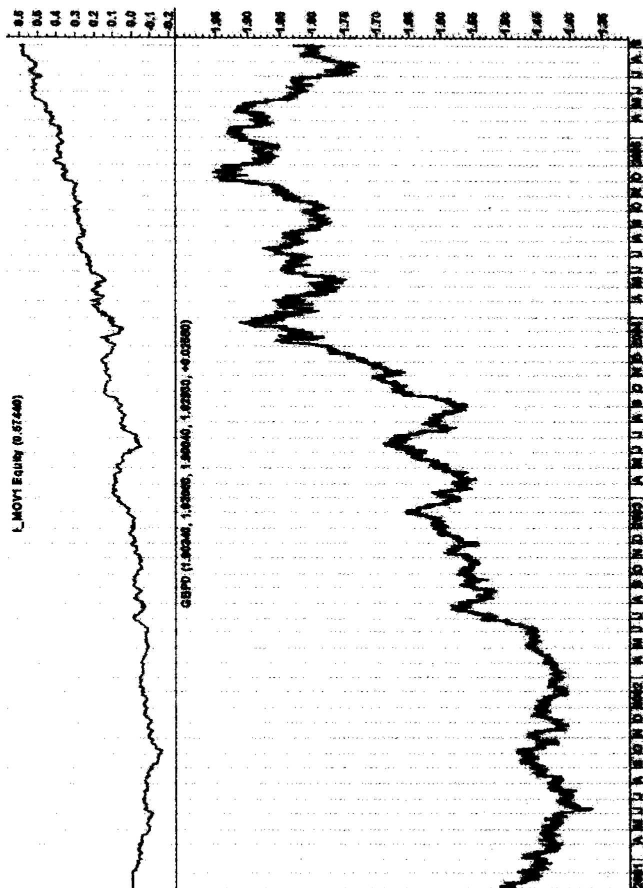


图 5.1.5　2001 年 1 月～2005 年 9 月间英镑日 K 线图和收益率曲线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

规则。但即使是这样，仍然可以得出这样的结论，即击穿平均线的传统方法在1日以内的交易中并不好用，它们只能用于日及其日以上时段K线图操作中，这里可以季度性的市场活跃周期作为参照。此外，由于该系统进行日K线图操作可以带来赢利，因此，这些平均线可以用作趋势指数，而顺势建立头寸可以利用振荡指数并看看价位是否被击穿。

我们已经就交易系统问题进行了详尽的分析，目的在于您也能对别的交易系统进行这样细致的检查分析。

5.2 移动平均线的反转

确定趋势还有一个非常简单的方法，就是测出任意一种平均线移动的方向：如果平均线是增长的，我们就可以认为趋势是上升的；相反，如果平均线是下降的，趋势也就是下降的。这种趋势确定方法也得到了像埃尔杰尔等人的推荐。基于这种方法也可以建立交易系统。

当移动平均线增长时，可以认为多头趋势占优势，支持多头应该是合理的。当移动平均线开始下降时，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

则认为熊的势力占上风,相应地也应该转向空头。所以在平均线向上反转时,我们要建立多头头寸(如果已经建立了空头头寸,则应结清);相应地,当平均线掉头向下时,我们就建立空头头寸(如果已经建立了多头头寸,则应结清)。这种方法其实也是非常原始的,但将其与平均线击穿法进行比较,也很有意思。

与击穿法一样,我们也看一看同样6种形式的平均线。所得结果请见表5.2.1~5.2.3。

表 5.2.1　　1999~2000年间分时K线图测试结果

	日 元	英 镑	欧 元	法 郎
平均线类型	—	tri	var	var
时间段		337	330	424
赢利	—	1 552	2 805	2 353
获利数	—	18	12	14
亏损数	—	20	59	95
交易数	—	38	71	109
MIDD	—	966	987	966
恢复系数	—	1.58	2.84	2.44

表 5.2.2　　2003~2004年间分时K线图测试结果

	日 元	英 镑	欧 元	法 郎
平均线类型	—	tri	var	var
时间段		390	195	303

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

	日 元	英 镑	欧 元	法 郎
赢利	—	3 243	1 700	-1 281
获利数	—	14	19	19
亏损数	—	15	140	172
交易数	—	29	159	191
MIDD	—	1 550	1 781	—
恢复系数	—	2.09	0.95	—

表 5.2.3　　对 1987～2000 年日 K 线图的测试结果

	日 元	英 镑	欧 元	法 郎
平均线类型	s	ts		tri
时间段	67	84		48
赢利	10 690	10 813		14 573
获利数	32	66		30
亏损数	117	144		34
交易数	149	210		64
MIDD	3 388	3 239		4471
恢复系数	3.16	3.34		2.76

从表 5.2.1 中我们可以看到，在分时 K 线图中同以往一样找不到一条能够使日元交易获利的移动平均线，但却能找到使英镑交易赢利的移动平均线。请注意，英镑交易的良好效果利用的是三角测量型移动平均线，而不是适应性移动平均线。对法郎和欧元而

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

言，最佳尺寸实际上仍然是一样的，只不过对法郎交易的结果多少有些变差，而对欧元而言，2个点的差别是起不到任何作用的。

这样一来，在1999~2000年英镑分时K线图中借助于移动平均线的反转识别趋势法给出的结果要比借助于平均线击穿法要好，欧元也同样；但在法郎分时K线图中所得结果却比上一节中所得结果要差。

现在来看一看2003~2004年间同样这些货币在同一个交易系统上进行测试的结果。为简便起见，我们只局限于对曾经得到良好效果的1999~2000年K线图中的移动平均线进行测试。也就是说，对欧元和法郎而言，取适应性移动平均线，对英镑则取三角测量型移动平均线。但结果却是意外的。对法郎的测试中我们未能找到任何一个利用起来能够让我们的交易系统赢利的适应性移动平均线时间段。为了公正起见，需要指出的一点是，利用三角测量型移动平均线可以在这一时间段内得到将近2 000个点的赢利。欧元交易的赢利也减少了，但英镑交易的赢利却增加了2倍。如果现在找到了对于欧元更好的移动平均线，那就是利用三角测量型移动平均线可以得到多达1倍半、相当于2 418个点的赢利。从中可以得出什么结论呢？第一，如果这种交易系统的参数能够赋予某个时间段获利的能力，这并不意味着这个交易系统也能使别的时间段赢利。第二，三角测量型移动平均线即

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

使不能总是给出好结果（在 1999～2000 年间的法郎和欧元 K 线图中的适应性移动平均线曾经使欧元和法郎交易赢利更多），但工作起来更稳定。

请注意看图 5.2.1。这张图中显示的是 2003～2004 年间欧元的分时 K 线图和 195 天的适应性移动平均线。从图中可以清楚地看到，这两年中欧元几乎都处于上升趋势，甚至价格的向下整理运动也进行得十分平缓，但也有欧元处于走廊中的区域。图中的这个区域用矩形标出。在这一区域中，我们的交易系统在最好的情况下也不能赢利，而多半是亏损。这再一次表明，这一交易系统只能在存在趋势的市场中进行很好的工作。

现在来看看同一个交易系统在日 K 线图中的测试情况。该交易系统对 1987～2000 年间的测试结果见表 5.2.3。我们将所得结果与前一节我们看到过的系统的测试结果进行一下比较。

在日 K 线图上，英镑的战绩下降了，而日元和法郎则上升。对于法郎和英镑而言，平均线的最佳类型都是一样的。对日元而言是用三角测量型移动平均线取代了简单移动平均线（在这里，三角测量型移动平均线也给出了好结果）。最佳尺寸总的来说变得短了。这并不奇怪，因为反转平均线比击穿它更困难，因而为了更有效地做出反应，平均线的尺寸就应该更短一些才好。日元和英镑 K 线图中平均线的最佳尺

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

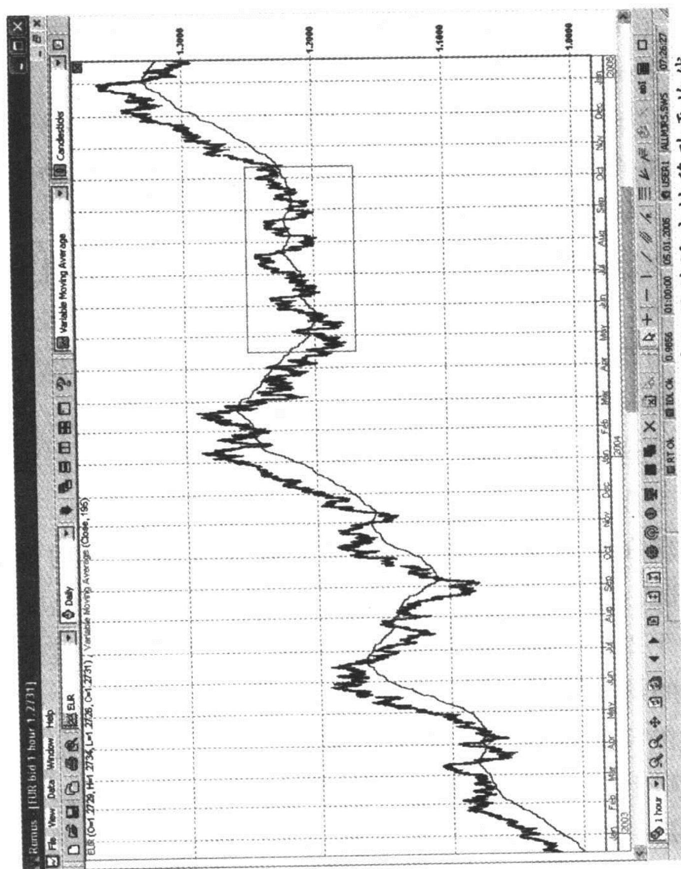


图5.2.1 欧元分时K线图和195天时间段的适应性移动平均线

（矩形表示欧元处于走廊中的区域）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

寸倾向于季度线的一半，而法郎的尚不清楚。对日元和法郎的交易量大幅下降，显而易见，许多随机反转的头寸退出了，这是应该使我们高兴的事，因为我们不需要这些随机反转的头寸，在这上面我们不仅赚不到钱，有时还会亏损。我可以这样说，把平均线移动方向作为日K线图中的趋势指标使用，可以给出比平均线击穿法更好的效果。而从分时K线图中就不能得出同样的结论。似乎三角测量型移动平均线能给出更稳定的结果。但在所有上述情况下，我们都有非常大的 MIDD（最大下降的收益率曲线）。如果注意看一看那些我们主要获利的价格图像区域，我们就可以发现，这是一些趋势并不明显表现出来的区域。

的确，市场经常处于以下三种状态中的一种状态中：

- 上升趋势；
- 下降趋势；
- 走廊状态（或无趋势状态）。

而我们利用移动平均线的目的在于，它们只能使市场处于两种状态中，或者是上升趋势，或者是下降趋势中，也就是说，当价格处于走廊中时，我们总免不了经常犯错误，因此才会有如此大的 MIDD。现在我们可以得出这样的结论：利用一条移动平均线无法可靠地判断市场状态，为此应利用其他指数，比如 Price Oscillator 或 RAVI 指数，它们不仅可以确定趋

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

势，而且可以对走廊做出判断。

如果您以为移动平均线在FOREX市场上已无用武之地，那您就错了，因为第一，许多很好的趋势指数本身包含了移动平均线的组合（同样的Price Oscillator或RAVI指数）；第二，移动平均线可以成功地作为支撑线-阻力线使用。这是下一节中我要讲的内容。

5.3 作为支撑线-阻力线使用的移动平均线

移动平均线一出现，交易员马上就将其作为支撑线和阻力线使用。现在让我们看一看这种移动平均线法，先从日K线图开始。

日K线图操作中一个最著名的方法就是使用200天的移动平均线。为什么要选200天这个时间段呢？对此没有任何合理的解释。我的主张是不用谁都不明白从何而来的200这个数据，而采用250这个数据，因为250天是1年内汇市的工作日。图5.3.1表示的就是英镑的K线图和两条时间段分别为200天和250天的指数平滑移动平均线。从图中可以看出，250天的移动平均线比200天的移动平均线更适合于充当支

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

撑线和阻力线的角色。从同一张图中还可以看出，如果我们建立了长期头寸，例如，准备持有几周甚至几个月，那么用这种移动平均线是有好处的；如果我们打算进行日K线操作，但部位持有不超过几天该怎么办？回答很简单，使用较短时间段的移动平均线。

当然，更短时间段的移动平均线要选130天的为好，因为130天的移动平均线相当于半年的工作日数。图5.3.2显示的是英镑的K线图和两条时间段分别为130天和250天的移动平均线。从图中可以看到，130天的移动平均线比250天的移动平均线更适合于作为短期价格图表中的支撑线或阻力线使用。同一张图中还可以看出，不必仅仅局限于1条130天的移动平均线，因为有的区域内，250天的移动平均线也可以作为支撑线或阻力线使用，并且用得很好。

要继续选择移动平均线的参数，下一步顺理成章的事就是从65天（1个季度的工作日）、130天（半年的工作日）、180天（3个季度的工作日）和250天（1年的所有工作日）4个时间段的移动平均线中选用一种。图5.3.3显示的是英镑的K线图和4条时间段分别为65天、130天、180天和250天的指数平滑移动平均线。为了显示这些移动平均线是如何被用作支撑线和阻力线的，我们特意选取了价格图表中一个并未明确显示出趋势的非常复杂的区段。从图中可以看出，每一条移动平均线都起着特定区段支撑线或阻力

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

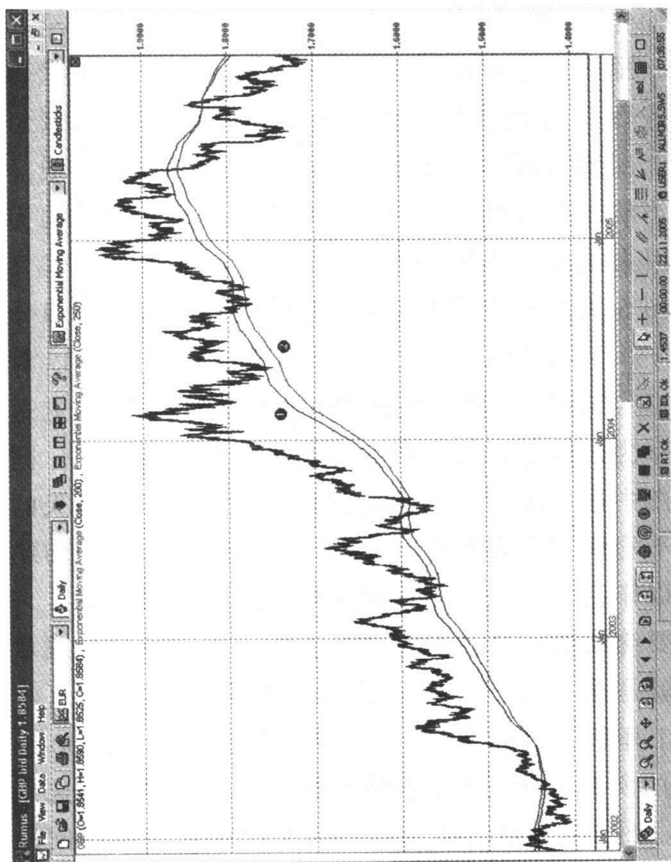


图 5.3.1 2002～2005 年间英镑 K 线图及其 2 条指数平滑移动平均线
（1 为 200 天的移动平均线；2 为 250 天的移动平均线）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

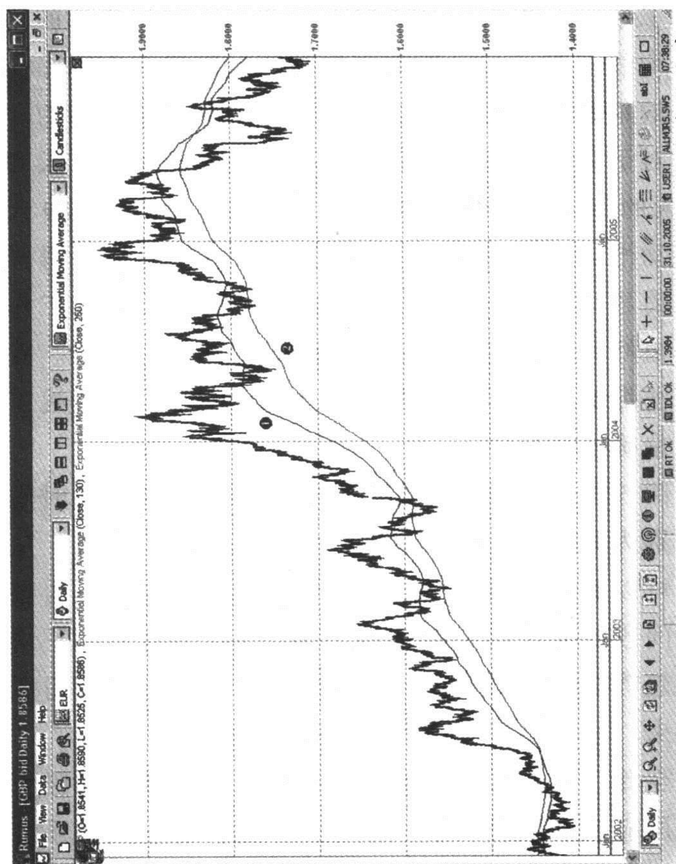


图 5.3.2 2002～2005 年间英镑 K 线图及其两条指数平滑移动平均线

（1 为 130 天的移动平均线；2 为 250 天的移动平均线）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

线的作用，而且当价格击穿其中一条线时，多半会到达第二条线。当然，必要时可以利用带别的参数的移动平均线。不过，上面我们推荐的时间段在实际工作中的效果是不错的，在逻辑上也是完全站得住脚的。

对于分时K线图来说，除了上述提过的120天和240天的移动平均线之外，我们建议还可以利用89天的移动平均线。89天这个参数是米哈伊尔·奥萨得琴科悄悄告诉我的。据他说，89天的移动平均线工作起来很好用，因为89是斐波那契数列中的一个。我对斐波那契数列并不太信，但89天的移动平均线工作起来确实不错。

图5.3.4显示的是法郎的分时K线图和2条时间段分别为89天和240天的指数平滑移动平均线。从图中可以看出，89天的移动平均线非常适合作为很长时间段的支撑线或阻力线使用。240天的移动平均线在趋势好的时候距离价格很远，但一旦趋势变得缓慢起来，它会立即变成支撑线或阻力线。

至此，我们对移动平均线可以作为支撑线和阻力线使用应该确信无疑了。那么，在我们建立交易系统时应该如何使用这些移动平均线呢？很简单。比如说，价格从上面追近其中的一条线，开始被这条线击退，且振荡指数给出了价格即将反转的信号，就是建立多头头寸的非常有分量的理由。同样的，如果价格从下追近其中的一条线，开始被这条线击退，且振荡

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

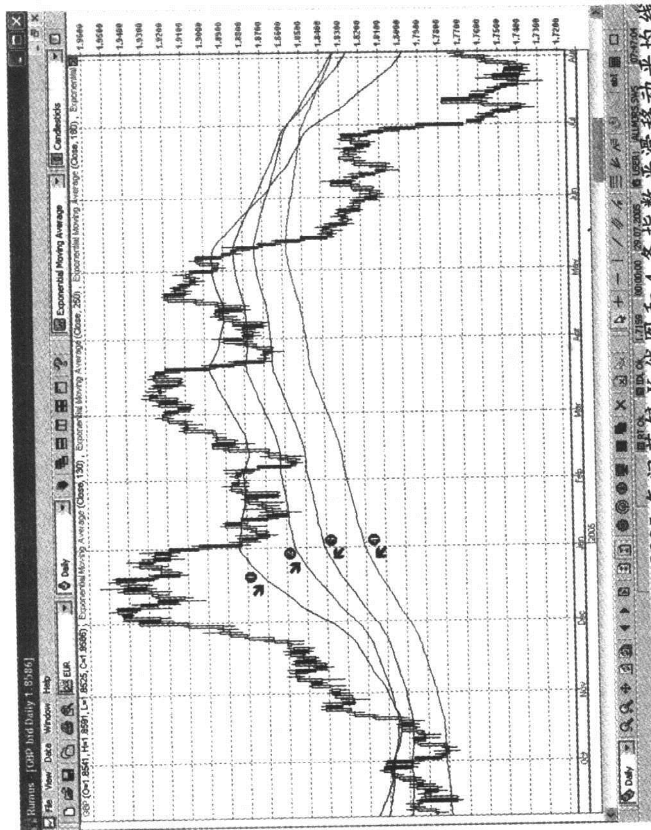


图 5.3.3 2002～2005 年间英镑 K 线图和 4 条指数平滑移动平均线

（1 为 65 天的移动平均线；2 为 130 天的移动平均线；3 为 180 天的移动平均线；4 为 250 天的移动平均线）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 5.3.4 法郎分时 K 线图和两条指数平滑移动平均线

（1 为 89 天的移动平均线；2 为 240 天的移动平均线。9 月 8 日和 9 日，趋势变缓时，240 天的移动平均线立即担当了阻力线的角色）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

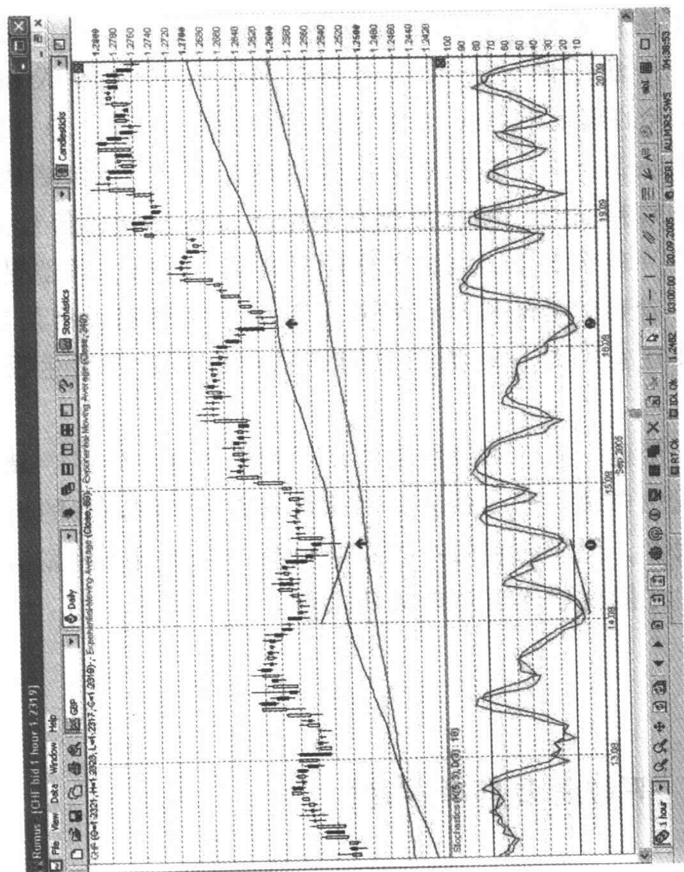


图 5.3.5 法郎分时 K 线图及移动平均线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

指数给出了一个价格将反转的信号，那么这就是建立空头头寸的充分依据。请看图 5.3.5。该图显示的是同一个法郎的分时 K 线图和时间段分别为 89 天和 240 天的移动平均线，以及带标准参数（5，2，3）的随机振荡指数。从图中可以很清楚地看出，当价格被平均线弹回时，随机指数也能给出价格反转的信号。在第一种情况下，我们看到的是背离；在第二种情况下，看到的是随机振荡指数由下而上穿越超卖价位。需要注意的是，蜡烛图也同样显示价格正在发生反转。

至此，我们可以结束移动平均线的这一章了。最后我想再说一遍，移动平均线是我们为利润而战的重要武器，但应与别的指数和蜡烛图一起使用才更显实效，才能使您真正走向成功之道。

5.4 平均线和振荡指数

作为新手常犯的错误之一是以一种振荡指数为基础建立交易系统。这种情况通常是这样发生的。先是初涉汇市的交易员从书本中看到了振荡指数可以显示价格的反转，然后他从价格图表中找到振荡指数给出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的有关建立头寸信号的几个时机。以图 5.4.1 为例。为直观起见，我们只看一看建立多头用的作为振荡指数信号的振荡指数由下而上穿越超卖价位的情况，以及建立空头头寸用的振荡指数由上而下穿越超买价位的情况。图 5.4.1 显示的是瑞士法郎的日 K 线图和随机振荡指数。箭头所指为随机振荡指数给出价格反转信号的蜡烛。

随机振荡指数可以给出有关价格发生反转的信号。果不其然，从这些点中得到了有关随机振荡指数的非常好的信号。我们再看一看图 5.4.2。这张图中箭头所指为不理想的随机振荡指数信号。如果我们仅依据此信号建立空头头寸，我们就会连续得到 4 份止损订单。这种事情是经常能够碰到的。图 5.4.3 又是一个例子。在这张图中显示的是英镑的分时 K 线图和 RSI (9) 指数。从指数与超卖价位及超买价位的大量交叉点中，我们只能选出 3 个好信号（用箭头标明）。所有这 3 个信号都建议建立空头头寸，因为这些交叉点正是指数由下而上穿越超买价位形成的。而所有显示应该建立多头头寸的信号都是错误的。这究竟是怎么回事呢？难道是我在挑选振荡指数中有误不成？

问题不在于选择什么样的参数值。我所进行的计算表明，如果为了建立头寸，仅仅利用振荡指数穿越支撑价位和阻力价位的信号，任何合理的参数值都不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

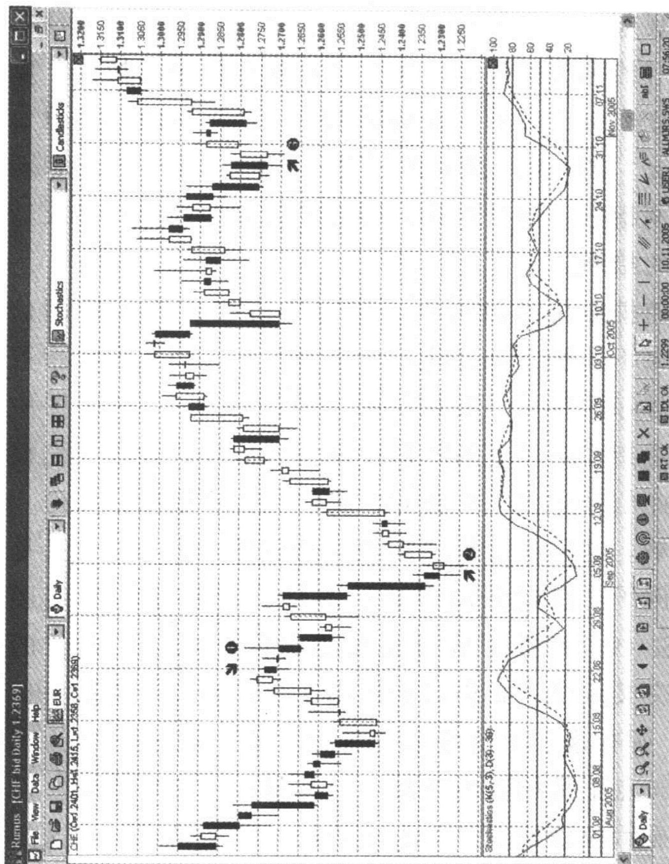


图 5.4.1 带随机振荡指数和参数（5，2，3）的法郎日 K 线图

（箭头所指为得到随机振荡指数正确信号的蜡烛）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

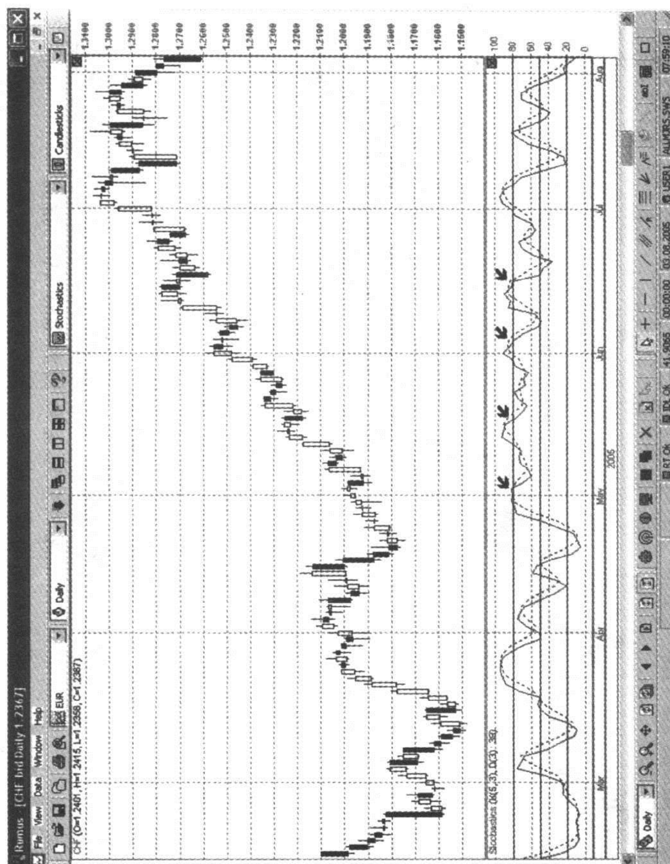


图 5.4.2 法郎日 K 线图和带参数（5，2，3）的随机振荡指数
（箭头所指为不理想的随机振荡指数信号）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

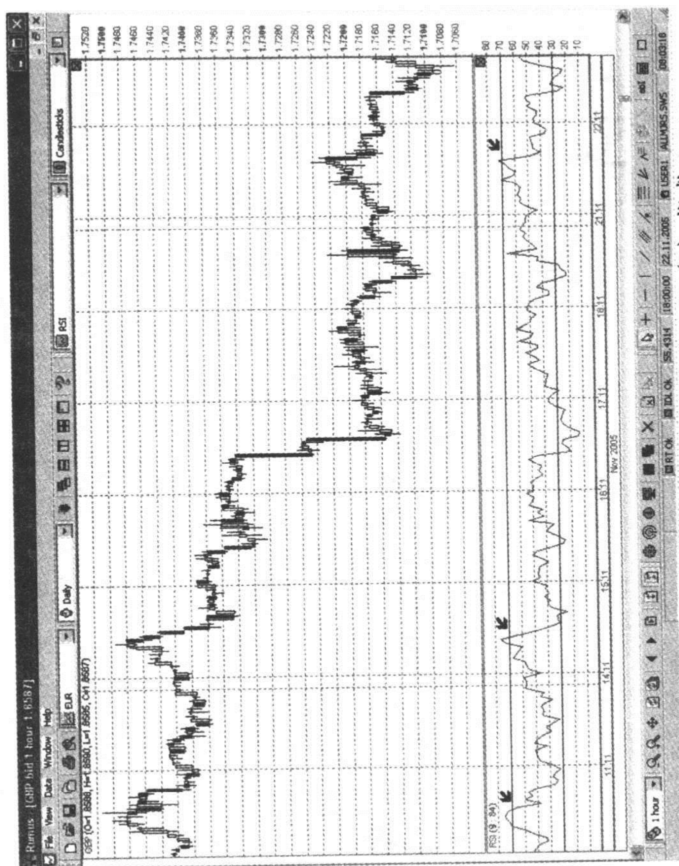


图 5.4.3 英镑分时 K 线图和 RSI（9）指数

（箭头所指为建立空头头寸成功的指数信号）

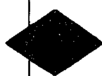
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



能有效地赢利。当然，有时也会有比较成功的交易，但总的结果应该是负面的。可是许多初入市的交易员都是这样工作的。这就仿佛是用一块砖来造一座桥，结果还能怎么样呢？我已经不止一次地说过，不要进行逆势操作。果不其然，从图 5.4.3 中我们可以看到，趋势是向下的，因此拥有 3 个成功的信号都是有关建立空头头寸的信号，也就是说，规则已经表明，由振荡指数中采纳的只能是进行顺势操作的信号。而确认趋势的方法之一正好就是移动平均线，这一点我们已经讲过，刚才所讲的例子也证实了这一点。图 5.4.4 显示的是日元的分时 K 线图，120 天的指数平滑移动平均线和随机振荡指数。作为建立多头头寸的信号，我们选的是随机振荡指数穿越超卖价位，或背离的出现（图中以若干直线表示背离）。从图中可以很清楚地看出，5 个信号中只有第 2 个信号是唯一使止损订单生效的信号，而其他的 4 个信号都带来了不错的赢利。

现在我们可以得出如下结论：无论是移动平均线还是振荡指数，其本身并不能提供建立可靠的交易系统的手段，但它们的结合使用却可以获得不错的效果。

图 5.4.5 中的法郎分时 K 线图显示的是 2 条移动平均线和带参数（5，3，3）的随机振荡指数。从中可以很清楚地看出，良好的信号是在价格被移动平均线



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

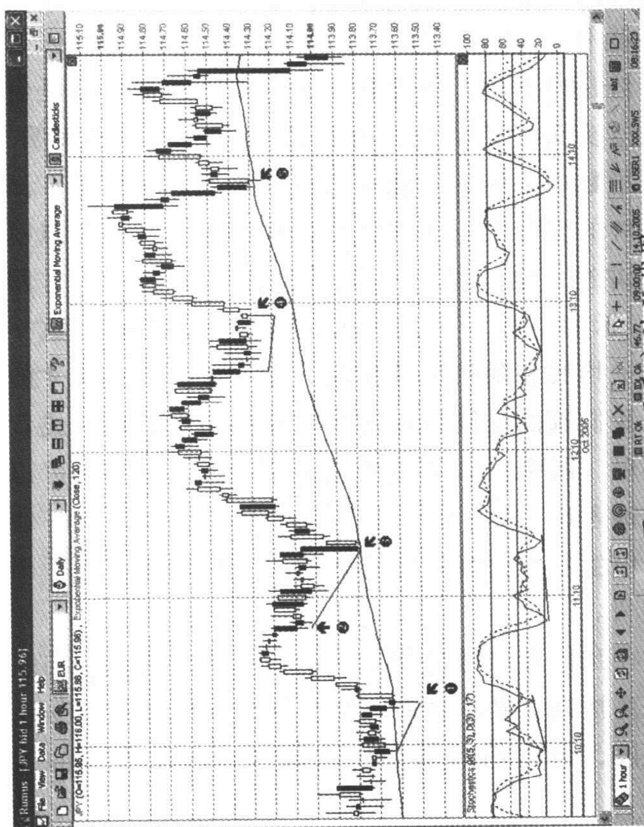


图 5.4.4 日元分时K线图

[120天的指数平滑移动平均线和带参数（5，3，3）的随机振荡指数。箭头所指为得到建立多头头寸信号的地方]

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

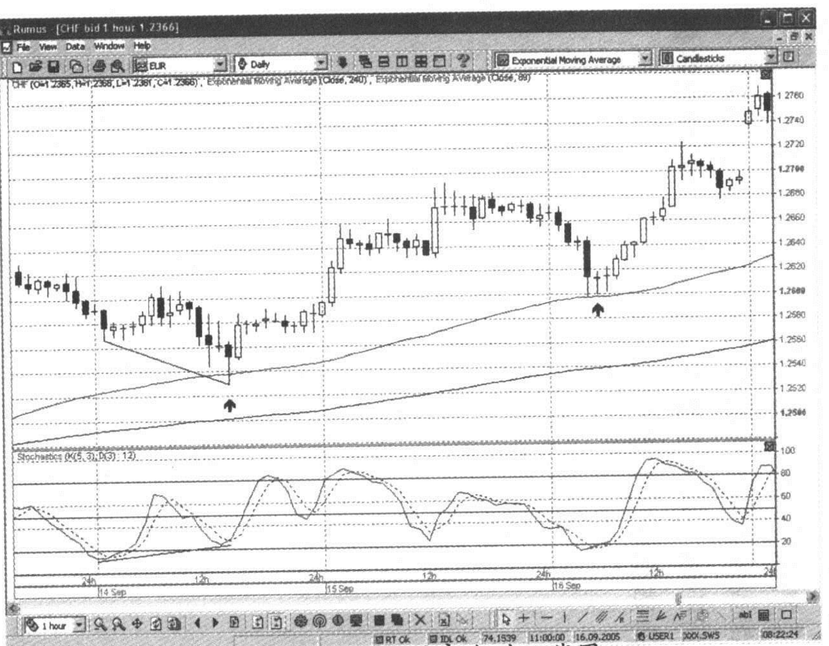


图 5.4.5 法郎分时 K 线图

[2 条指数平滑移动平均线和带参数（5，3，3）的随机振荡指数。价格线和随机振荡指数线明确指出了背离]

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

击退时由随机振荡指数给出的，而这绝不是偶然的现象。这种信号常常能带来很好的赢利。

在这一章结束时我想再强调一下：除了指数以外，可以很好地利用价格线和支撑价位及阻力价位。当然，在利用它们时常常会出现一些不确定性，因为每个人都或多或少地带有自己的行为特征，但千万不要为它所吓倒。只要您努力工作，您就会很快地掌握它们，并熟练地用于成功作业中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

[附录一] 测试问题（实际建议）

关于交易系统的测试规则，很多书籍都写到过，但它们基本上都适用于那些似乎能够赢利的交易系统。应当与以前的交易系统进行比较，是比前者好，还是比前者差。其实对初入市的交易员来说，最重要的是对交易系统是否能够哪怕是少量的赢利做出评估。我正是基于这样的考虑来谈论一些交易系统测试用的通用规则的。

当然，首先需要形成一套交易系统的工作规则。我认为，在交易系统与机械交易系统之间不存在任何差别。如果说规则的形成是非常精确到位的，这就可以称为机械交易系统；如果规则本身并不严格，这就不叫什么交易系统。比如，以下规则写的就是机械交易系统：如果说我的右耳发痒，就买进；如果是左耳发痒，就卖出；如果两耳都不发痒，或都发痒，那就什么也不要做。当然，并不是任何交易系统都能带来利润的，因此我要做的就是对交易系统能否带来利润

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

做出评估。或许没有交易系统也能在 FOREX 外汇市场进行成功操作，但是，如果是这样的话也就谈不上测试问题了，所以我不准备谈这些方案。

有一个知名度很高的规则，它的预期赢利应该至少超过止损订单的两倍。这种规则称为№1 号规则。这是几乎所有有关外汇交易的书籍都会讲到的规则。这隐约指出，大多数交易（比如 70% 的交易）有少量的亏损，而少数（比如 30%）交易有大赢利，而且赢利额要超过亏损额，从而使自己总体上赢利（上述百分比取自于许多书本的作者推荐的现实存在的交易系统）。这种结果通常只有在顺势交易中才有，而且是刚一有趋势开始的信号就马上入市情况下的事。可是这种信号常常是虚假的，因此我们要设置相对数额不大的止损订单。如果信号是虚假的，我们就收到这不大的止损订单；如果趋势真的开始了，我们就长期进行顺势操作，从而可以获得很大的赢利。这种策略通常适用于我们在大趋势中赚取基本利润的条件下进行日 K 线图或周 K 线图操作（它本身就是为此而产生的）。但是，现在的大多数交易是进行 2～3 天的买卖，而且在短短的 2～3 天内往往能成功地赚取很大的利润。在这种情况下的止损订单常常等于所获的利润，但成功交易的百分比不少于 60%。因此，我建议今后使用№2 号规则，即使用交易系统进行成功交易的比例不能少于 60% 的规则。这套规则正在日 K

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

线图操作的实际工作中得到越来越多的应用。那么，进行1日以内的交易该怎么办？

进行分时K线图操作时，止损订单很少有少于30个点的，也就是说，按第一套规则的预期赢利应不低于90个点。实际进行1日以内交易时的预期赢利通常要少一半。如果按照第一种规则，那么在1日以内，实际上无论如何没有机会建立头寸。怎么办？回答很简单，需要建立的是进行获利交易的数量要超过亏损交易的数量（比如30%的亏损交易，70%的获利交易）的交易系统，也就是说使用№2号交易规则。在这种情况下，当止损订单等于预期赢利时，完全可以建立头寸，也只有这样，才能从总体上赢利。

太好了，我们已经确定了获利交易的最低百分比。可是，应该进行多少次交易才能确定这个百分比是安全可靠的呢？因为如果我们做了一次交易并且赢利了，这个获利百分比就是100%，但大家都懂得，这是不足为信的。通过统计表明，如果我们进行了25次交易后来计算获利交易的百分比，那么得到的结果就有80%的可信度。这就足够了，更何况任何数量的交易也不可能有100%的保障。因此，进行交易系统测试的第一个条件就是：我们应该考虑到使该交易系统进行不少于25次交易，这样得出的获利交易百分比才让人相信。光有这个条件还不够。如果我们是在日K线图上对交易系统进行测试，那么我们

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

应该检测其在5年以上时间段的表现。如果我们进行的是交易系统的分时K线图测试，那么我们也应检测其1年以上时间段，最好是2年时间段上的表现。之所以提出这样的条件，是因为在较长的时间段内既有上升趋势，也有下降趋势，还有走廊（当然是相应规模的走廊），如果在这些条件下交易系统都给出了好结果，才能真正在今后的实际工作中使用它，至少是用上一段时间。我再次指出，在进行测试时必须执行两个条件，而不是只执行其中某一个条件。

交易系统的完全测试是个长期和枯燥的过程，因此，这一过程要分几步并顺序实施。如果说某一步骤的测试结果不能令人满意，就没有意义完成后续的测试了。

第一步：准确表述交易系统。没错，我是在重复，我是想以此强调这一步骤的重要性。交易系统中应输入4条规则：

- 什么时候建立多头头寸；
- 什么时候结清多头头寸；
- 什么时候建立空头头寸；
- 什么时候结清空头头寸。

规则可简可繁，但任何时候它们都应是成文的，这样便于规则的严格表述。我们可以一个最简单的交易系统为例。它的规则是这样的：

- 当RSI指数由下而上穿越超卖价位时，建立多

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

头头寸；

● 当 RSI 指数由上而下穿越超买价位，或止损订单生效时，结清多头头寸，止损订单设置于高出前一局部最高价 5 个点的地方；

● 当 RSI 指数由上而下穿越超买价位，或止损订单生效时，建立空头头寸；

● 当 RSI 指数由下而上穿越超卖价位，或止损订单生效时结清空头头寸。止损订单设置于低于前一局部最低价 5 个点的地方。

这一交易系统最终也没带来利润，但可以从中看出进行测试的几个基本步骤。

第二步：将所选货币前一年的 K 线图装入交易系统（我们以测试交易系统 1 日以内的交易为例，因此在大多数情况下对于开始测试来说，1 年就足够了）。然后把将要在交易系统中使用的带有选定参数值的指数线画下来，合适的（不是最佳的）数值可从文献或论坛中得到。或许这些数值在今后的工作中不得不改变，但在初始阶段还是可以使用的。我们的交易系统中 RSI 指数选的是 7，超卖价位和超买价位的标准值选的分别是 30 和 70，系统测试的是 2004 年 1 年的欧元分时 K 线图。图 1 显示的是 2004 年年初欧元的分时 K 线图的一部分和带相应参数的 RSI 指数。当然，从该图中可以看到图像何时向上、何时向下，但这并不妨碍我们进行正常的测试工作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

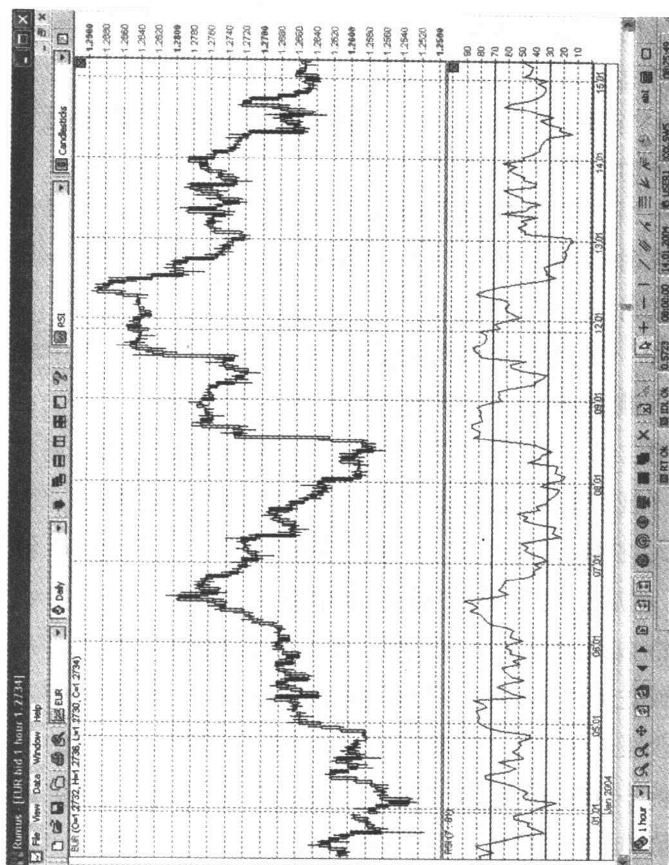


图 1 2004 年年初欧元分时 K 线图和 RSI（7）指数

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三步：从数据的左侧开始寻找为之执行建立头寸条件的蜡烛图，确定一个点，确定止损订单并看一看自己有没有可能在止损订单生效之前无需亏损结清头寸。我认为只要建立头寸后的价格往所需方向走30个点，这种可能就是存在的。然后寻找下一支可以借以建立头寸的蜡烛。如此等等。

我们是从2004年1月5日开始测试的。新一年中的开头几天最好不要参与交易，因为很可能面临意想不到的价格剧烈运动。图2表示的是开头的5笔交易。箭头所指指数为指数穿越支撑价位和阻力价位的点。价格图中的箭头所指为依据其开盘价完成买进或卖出操作的蜡烛。价格图上的水平线表示止损订单所设置的地方。不难看到，只有第2笔交易是不亏损的。图3显示的是第6笔～第10笔交易。其中的符号标记同图2。从中可以看出，不亏损的交易有第7、第8和第9笔。

第四步：当建立（和结清）10个头寸后，可以做出初步总结。如果10个头寸中哪怕有5个可以不亏损结清，那就可以继续按现有规则进行测试，直至25个头寸全部建立（和结清），如果1年内的数据尚不足数，那就把时间段延长一些。如果可以不亏损结清的不足5笔，那就需要变更规则，从第一步重新开始。在我的例子中，有可能变更的是RSI参数或超买价位和超卖价位的数值。也可以在建立头寸的规则中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

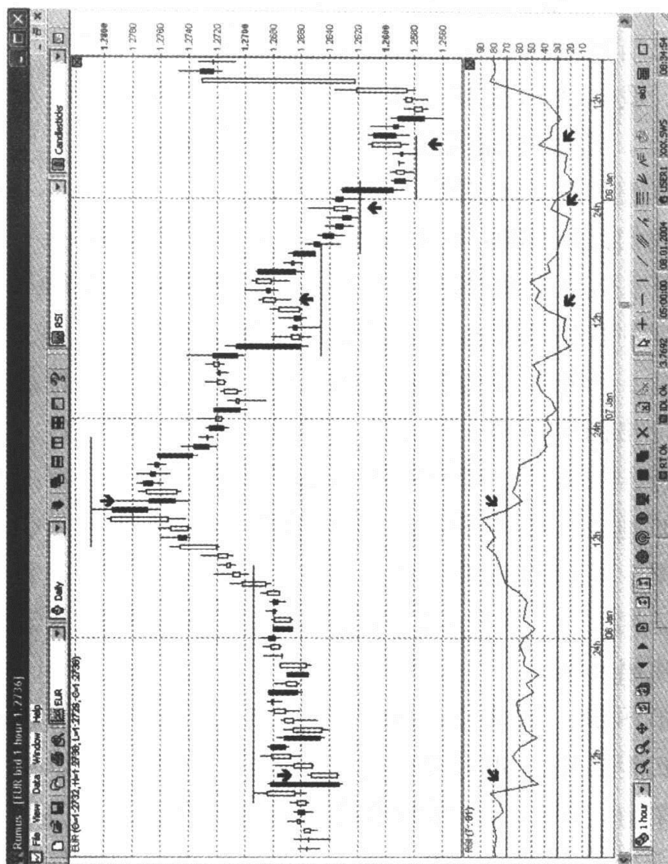


图2 欧元分时K线图和RSI指数

（箭头所指为进行开头5笔买进或卖出交易的点）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

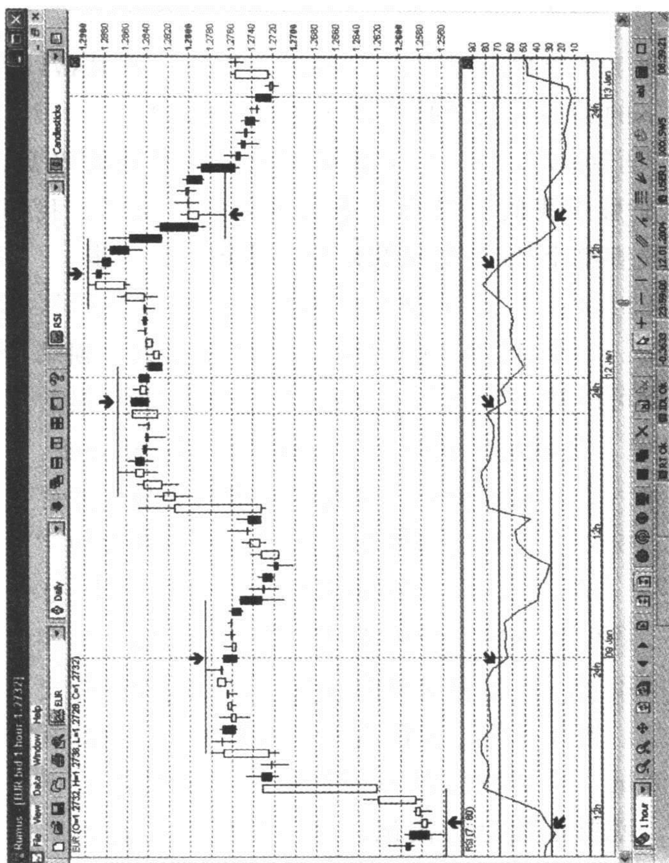


图 3 欧元分时 K 线图和 RSI 指数

（箭头所指为进行第 6 笔～第 10 笔买进或卖出交易的点）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

增加对趋势的计算，比如，建立多头头寸的规则可以写成如下方式：

当 RSI 指数由下而上穿越超卖价位，且 RAVI 指数显示的趋势是上升时，建立多头头寸。

我们可以认为，由于交易系统某些规则的改变，10 笔交易中我们可以有 7 笔是获利的。这时，我们可以检查整个 25 笔交易的情况，并转入下一步。

第五步：当 25 笔交易都完成后，可以进行区间性总结。如果 25 笔交易中哪怕有 12 笔是无亏损结清的，就可以转入第六步。如果 25 笔交易中亏损的多于 13 笔，那就再回到第一步，更换规则重新开始。

第六步：这一步应注意观察亏损的交易，并寻找可以对交易进行筛选的附加条件（这些条件叫做“过滤器”）。比如说，如果距最近的支撑价位少于 30 个点时，我们就不建立空头头寸。请注意，这一步我们力求的不是增加赢利交易的数量，而是减少亏损交易的数量。增加任何过滤器后再回到第四步，重新开始系统测试。只要我们没有达到最低 60% 的不亏损交易数，就要继续进行测试。这一步完毕后转入第七步。

第七步：只有到了这一步，我们才算是进行了充分的测试。这意味着在至少 1 年时间段的历史数据上（我提醒一下，作为例子，我们只对交易系统进行分时 K 线图的历史数据测试）我们严格依据规则建立

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

和结清头寸。在结清每一个头寸时，我们都要记录是赢或亏了几个点，是什么时候建立的头寸，什么时候结清的头寸，下的是什么样的止损订单。

第八步：根据第七步所得的结果绘制收益率曲线，算出 MIDD 和恢复系数。这些都做完后才可以认定该交易系统对我们是否适用。如果我们已经有了别的交易系统，那就应该做出比较，看哪套系统更好一些，但交易系统的具体比较还包括资本控制的规则。不过，这又是个大题目，留待我们以后再讲。

在对交易系统进行评估时，我建议应注意诸如连续亏损交易的最大数量等数值。您一定会同意这样的观点：如果 25 笔交易中两套系统都给出 10 笔亏损的结论，那么，我们最好要连续亏损不超过 2 笔的系统，而不是连续 5 笔亏损的系统。

如果您想同时进行若干货币对的交易，那么就应对每一货币对进行测试。尔后把所有的测试结果都汇总在一起，重新确定交易系统的性能。这时还应考虑到各种货币的不同权重（也就是说 100 个点的欧元不等于 100 个点的法郎）。因此，每一货币对都要输入各自的参数。

我们测试的交易系统依据的是历史数据，因此会出现这样的问题："好，用历史数据进行测试结果非常好，那么是否能够保障交易系统今后也能很好地工作?"回答也很简单："没有这样的保障。"但是从另

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一方面讲，我们检测交易系统时选取了足够的时间跨度，这样的时间跨度内，市场上该有的都有了，上升趋势、下降趋势、走廊和各种各样的新闻。如果说交易系统在这种情况下能给出好结果，那么，今后的工作中它也应该给出好结果。当然，市场是在变化的，交易系统也需要不断调整，即便在这种情况下也需要依据历史数据对其进行调整。除此之外没有别的办法。

我们所推荐的交易系统测试办法的优势在于，还在早期阶段我们就可以淘汰大多数不成功的交易系统，因此可以节省大量的时间和精力，从而可以在短时间内对许多基于不同原理的交易系统进行检测。如果您所建立的大部分交易系统不成功，也不要因此而伤心。正如我读过的一本心理学著作所讲的，普通人和天才的区别不在于思维的质量，而在于思维的数量。我举例说明一下。假如，根据统计，人的头脑中冒出来的 100 万个念头中只有 1 个是天才的。天才一生中产生的念头有 1 000 万之多，这样算来，其中的天才思想有 10 个，而普通人一生中只能产生 10 万个念头，按同样的计算方法，其中的天才思想一个也不会有。这就是说，只要他不偷懒，只要产生 100 万个主意，其中多半会有 1 个天才的思想。这就是需要敢想敢干，努力发明出许多最为疯狂的交易系统的理由所在，很有可能这些系统中就有一个是最好的交易系统。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



[附录二] 1日以内交易中的结清头寸

结清头寸对任何交易系统都是非常重要的因素。当然，如果说头寸是按照止损订单结清的，那一切都已明了，因此，我在这里讲的是价格按照我们所需方向运动时的结清头寸。在进行1日以内的交易时，我们通常不会考虑捕捉长趋势，因此，我们的战术可以这样来描述——只要能抓住的东西就尽量抓住，一旦抓住了，就趁其还未被夺回前赶紧跑开。可是，同样都是抓还不抓个大的？这该怎么办呢？让我们看看几种方案及各自的优缺点。为明确起见，我们先看多头头寸。多头头寸弄明白了，空头头寸的道理也是一样的。

请看图1。

开始时价格是向下走，这一过程用长箭头表示。然后价格开始上升，我们决定建立多头。这一决定是在1号蜡烛收尾，2号蜡烛开始以后立即做出的。我们通常按第2支蜡烛的起始价建立头寸，将止损订单



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

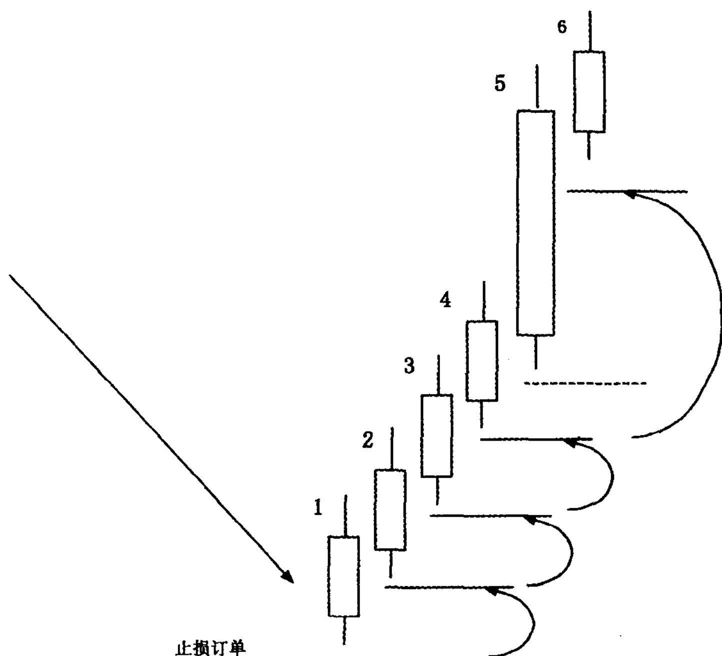


图 1 蜡烛、止损订单和订单挪动

设置在低于第 1 支蜡烛最低价的地方，价格上升了，我们该怎么办？一般地说，结清头寸的办法很多，我们的选择余地也很大。现在就让我们一一看一看这些办法。

办法一。只要价格上升够 35 个点，我们就将止损订单转设到无亏损点（即开盘价提交止损订单），尔后每隔 10 个点将订单向前推进，也就是说，只要价格涨够 10 个点，我们的订单就前推一次。就这样跟着价格走。这个办法的优点是，在发生反转的任何

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

情况下，我们的损失都不会超过最大赢利的40个点；而缺点是，我们一定要有最少30个点的损失，而且建立头寸期间都得在计算机跟前坐着。

办法二。建立头寸后等待1个小时。1小时后第3支蜡烛才开始（见图1)。这时我们可将止损订单挪至稍稍低于第2支蜡烛的价位。1小时后再重复这一步骤，也就是说已把止损订单挪至稍低于第4支蜡烛的价位。以此类推。现在我们就用不着一直坐在计算机跟前了，只须1小时看1次，并把止损订单往前推一推就行，一切都很好。不过，如果碰到如图1所显示的5号长蜡烛该怎么办？如果价格突然开始发生反转，损失这么多个点多可惜。

办法三。将办法一和办法二结合起来。如果蜡烛不大，就按第二个办法执行；如果蜡烛大，就将订单由当前价前推35个点。这时，我们就没有必要总坐在计算机跟前，即便价格发生反转，甚至出现很长的蜡烛，我们的损失也不会很大。

办法四。我们知道价格常常是由一个价位向另一个价位运动的，因此可以将获利订单置于稍低于一个价格的地方并等待它的生效。这种时候最好是设置两个选择性订单——止损订单和获利订单。这样就只须等候看是哪只订单生效。用这种办法常常能够以较好的价格成功结清头寸。这是个非常好的办法，但它需要有较长的时间以确定支撑价位和阻力价位。当然，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

也有价格击穿价位并继续运动的时候，不过这种情况比起被价位击退来，毕竟要少得多。

办法五。统计表明，如果是进行1日以内的交易，有一些固定的数值，大于这些数值是很少能赚钱的。因此如果我们已经挣了一笔可观的钱，就完全有理由认为价格将很快发生反转，向另一个方向运动，因此当第一个反转的迹象产生时最好应立即结清头寸。据我的计算，对欧元和英镑来说，这个数值差不多相当于50个点，而对于日元和法郎而言，应该是65个点。也就是说，如果我们已经挣够了这些点数，而价格还在继续上升，那么，首先是递交获利订单，以保持已有获利；如果可能就坐在计算机跟前，价格发生反转的最初征兆一出现就立即结清头寸。

办法六。这种方法多少有些奇特，但也有存在的权利。按照这种方法，只要我们对欧元和英镑赚够了15个点（对于日元和法郎而言是20个点），我们就每高过起价1个点设1份获利订单。反正我们已经不亏了，接下来可以从上述方法中挑选任意一种试一试。不错，5种办法中的4种情况下，我们的获利仅限于1个点，只有其中的一种情况我们的获利更多一些。这当然不是很好的事，但这样的话，我们几乎从来都不会有亏损的交易。因为在大多数情况下，建立头寸以后的价格是向所需方向运动的，即便幅度不是很大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们对进行1日以内交易时结清头寸的方法就讲到这里为止。当然还会有其他的一些方法，不过这些方法对于初入汇市的您是足够了。下面，我将讲一讲如何按日K线图和周K线图结清头寸。

日K线图和周K线图操作中的结算头寸。在进行日K线操作时，最好应立即确定我们打算怎样进行具体的交易——是想捕捉趋势呢，还是想进行走廊操作。在进行走廊操作时，建立头寸后通常都要拟定价格可能达到的第1和第2个目标。经常把走廊的中线作为第1个目标，把走廊的对面边界作为第2个目标。如果价格在达到第1个目标时开始反转，就全部结清头寸；如果价格继续前行，则通常是部分结清头寸。这样的话，一旦价格突然掉头，我们可以保住大部分利润；而如果价格继续朝需要的方向运动，我们还可获得额外的利润。只是不要在走廊中长期地停留——在走廊里没有什么可逛的。

进行趋势操作时的策略就完全不同了。这是一些为了在市场上积累和保持利润而设计的策略。正确地运用这些策略可以产生两种功效——它们可以积累利润，同时也需要对建立头寸后所获利润进行保护。一个广为使用的退出趋势交易的方法叫做追踪止损法（Trailing Stop）。我再强调一次，追踪止损法最好用于跟随趋势的交易系统。对于反趋势交易系统而言，最好还是用更具有挑战性的方法。“如果您已经获利，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

您就赶紧拿到利润”的原则最好用于逆势操作，因为这里获利的可能性不高。不过，在顺势操作时的迅速交割获利一般会导致一些错觉，仿佛我们稍有获利就退出市场只是为了我们退出后亲眼目睹连续几天甚至几个月继续推进的大趋势。对于喜欢顺势操作的交易员来说，正确下订单是非常重要的。个中原因在于，顺势操作时的主要获利来自赢利交易中不大的提成，因此，从这些交易中能挤出多少利润就挤多少是非常重要的。

现在来看一看设置 Trailing Stop 的几种情况。

以 Price Channel 指数为基础的 Trailing Stop。 跟踪趋势的最简单不过的办法之一就是利用当时最高价或当时最低价设置止损订单，这种止损订单总是跟着趋势走的。要跟踪最高价和最低价，比较方便的是用 Price Channel 指数。该指数可以指示选定数量蜡烛的最高价和最低价。比如在跟踪上行趋势时，止损订单可以设置在指数 Price Channel (6) 的下限。这意味着我们将前 5 支蜡烛的最低价设为 Trailing Stop 止损订单（我们以 6 而不是 5 为参数，是因为把当前价格也考虑进去了)。我们把这个 Trailing Stop 叫做通道止损。实际上，Trailing Stop 止损设置的要低几个点。随着价格在趋势方向的运动，最后 5 天的最低价会逐步增长，这样一来，跟随趋势并稍稍低于趋势的意图就可以保护一定数量的利润积累。还需要指出的是，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

通道止损订单总是沿止损方向行进的，从来不会反方向行进。当价格跌到低于最后5天的最低价时，交易员可以利用止损订单结清自己的头寸。用于确定最高价和最低价的蜡烛数量取决于我们自己可以给趋势多大的空间。蜡烛的数量越多，我们可以给予趋势的空间就越多，当发生反冲时我们损失的利润也比止损订单生效前要大。而如果只是利用少数的蜡烛，就有可能导致发生不大的反冲时结清头寸，那样的话，尔后的趋势就与我们无关了。我们以日元日K线图和两个带不同参数的 Price Channel 为例来说明。作为参数我们选的是6（1周）和23（1个月内的工作日数）两个数。请注意，我们选的参数要比我们所需的蜡烛多出1。图2显示的是日元的日K线和带指定参数的2个 Price Channel 指数。箭头所指为开始上升趋势的地方，以及可以建立多头的地方。数字1所在的蜡烛为假如我们选定参数6作为指数时可以结清头寸的位置。可以清楚地看到，很快将会继续向上的趋势，可是不巧的是头寸已经结清。而这时 Price Channel (23) 指数可使我们保持头寸开放，直至趋势的最高峰（一直到写完书的时刻）。但是一旦发生反冲，我们将损失大部分获利。

我们知道，首要的也是最重要的退出通道问题，是利用多少蜡烛确定退出点的问题。我们应不应该将止损订单设置在最后5天或最后22天的最低价位上，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

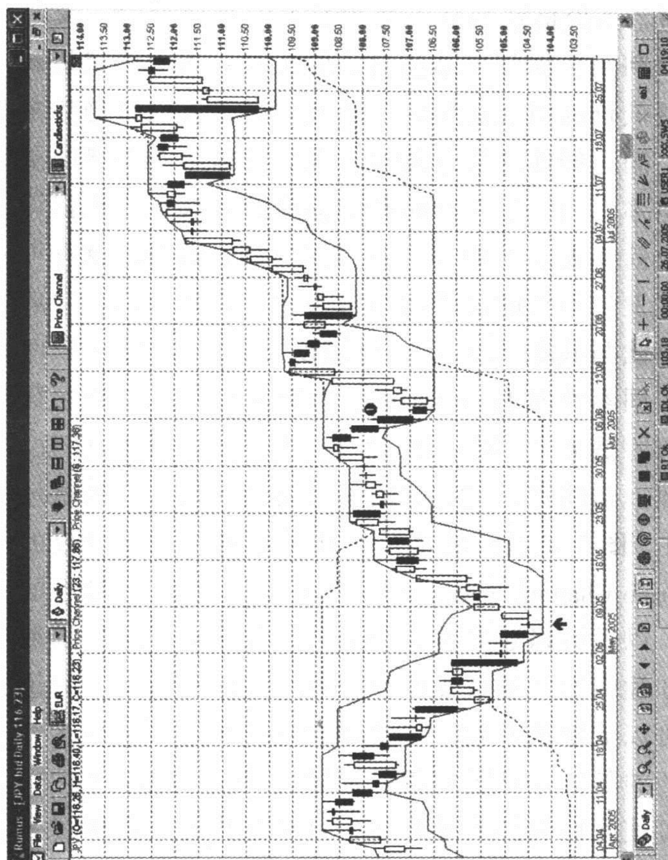


图2 日元日K线图

[实线为 Price Channel (6)；虚线为 Price Channel (23)]

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

或许是需要另外一个什么数？这个问题的答案取决于交易系统。我们是要一个迟延退出的长期交易系统，还是要一个迅速退出的短期交易系统？根据我的研究，我得出的结论是，进行日K线交易时，以Trailing Stop（6）为基础的后止损订单是不错的选择。这样的止损订单可以放过小的反冲，而在止损订单生效后发生大的反冲时，与其让大部分已有的获利冒风险，还不如重建头寸。但是，如果您准备保持头寸开放状态几个月，那就可以利用Price Channel（23）指数。从另一方面看，Price Channel（3）可以在市场价格剧烈变化的情况下很好地使用。

*以移动平均线为基础的Trailing Stop止损订单。*还有一个更简单的方法，可以在移动平均线的基础上设置Trailing Stop止损订单。比如说，为此我们要建一个带有5天时段和右移3支蜡烛的指数移动平均线，并设定上一个蜡烛上的平均线值为Trailing Stop止损订单。当然，如果这时建立的是多头，只能将其往上升，而如果是建立的空头的话，只应向下移。图3显示的是日元的日K线图及其移动平均线。数字1所示为Trailing Stop止损订单生效的蜡烛。

无论是第一种还是第二种设置Trailing Stop的方法，更长的通道可以带来更大的利润，不过错过的获利部分也会很大。更短的通道将带来较少的利润，不过可以抓住大部分获利。怎样解决这一对矛盾，找到

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

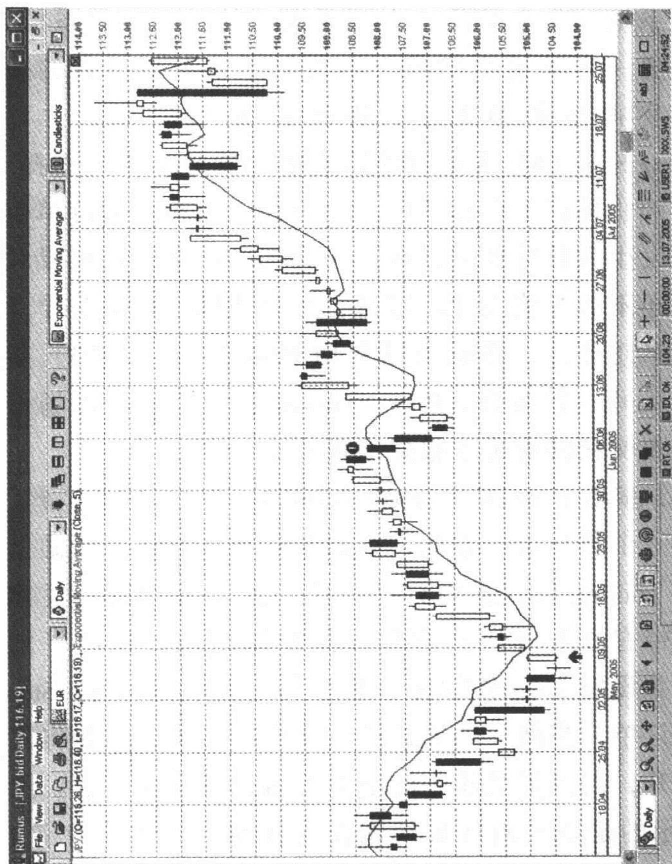


图 3　日元的日 K 线及向右移 3 支蜡烛的 EMA（5）指数

（变更移动平均线的时间和移动值，可以选择适合具体交易系统的方法）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

可以积累大部分利润的同时又能减少丢失利润的办法呢？最有效的办法是随着趋势的发展逐步收缩止损订单。开始时要利用基于临时窗口大宽度的退出点，随着趋势的发展或者在趋势急剧发展时，收缩通道宽度，以便得到很窄的可以有效获利的通道。

以下就是利用这种办法的例子。在进入多头头寸和预防交易资本灾难性减少的止损订单配置完毕后，我们将以最后 22 天的最低价为依据利用追踪止损订单。这个 22 天的通道止损订单对于预防订单的虚假启动是够宽的了，而且还可以保留头寸直至获得某种利润。在某个预定的可能基于增加了某个系数或一定美元利润的平均交易区域的利润率价位上，通道长度有可能缩减，而止损订单会在相当于最后 10 天最低价的点上找到自己的位子。如果我们走运，得以到达下一个获利价位，比方说 5 个交易区域的利润，我们就要将通道缩减至 5 天，并在达到最后 5 天的最低价时退出。当达到很少有的最高获利价位时，我们可以将止损订单置于前一天的最低价位上，以便保持已经得到的很大获利。

当然，还有别的能保持所获利润的结清头寸的方法。不过，上述方法对于保持大部分获利已经足够。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

［附录三］FOREX国际外汇交易市场科学预测方法的基础

捷列霍夫·安德列

真正掌握科学方法能大大地改变一个人的生活。是从RORLX国际外汇交易市场，还是从鱼类学、植物学或物理学的范例中研究科学方法，这并不重要。方法是最基本的，可以在任何领域运用（只不过结果会各不相同）。因此，从某种意义上来说，谈科学方法，是事关生活的重要话题。因为真正的科学可以极大地改变一个人的生活。而交易员的生活是很有意思很有特色的，但也有危险，有困难，充满了风险，并孕育着可怕的失败和巨大的成功。从总的来说，就像是间谍的生活，所以在FOREX CLUB的广告片中才会有詹姆斯·邦德电影中的音乐。也正像在间谍电影中那样，交易员谁也不要相信，对我……也一样。

为什么不能相信我呢？有一系列的理由：

第一，我有可能故意撒谎；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第二，我有可能认认真真地出错；

第三，您有可能误解我。

第一种当然是最不愉快的了。它对我是一种侮辱，但问题还不在这儿，而在于完全没有希望求得真理。因为，如果我是有意撒谎，那我这么做就不是那么简单了，那一定是使命使然。也就是说，我是中央情报局、摩萨德和 FOREX CLUB 训练有素的职业特工，一个秃顶的魔鬼，您这样非职业的人非得把我“劈”了不可，要不然，您就得是另一种职业，而不是反间谍人士。从另一方面说，如果说我不撒谎，那么怎么证明我没有撒谎呢？难道真要采取毅然决然的办法？不错，以前的日本有一种办法，那就是剖腹自杀。自杀后您可能会说：“原来真是个真诚实在的人……”

第二种情况要轻松些。我承认，我同所有的人一样，也会犯错，也会看走样，毫无疑问，我经常会犯错误和产生误解。而您可能因此而不快，反正您是被错误地引导了，就会说，不管是因为撒谎，还是因为犯错，结果不都是一样吗？

第三种情况是把整个责任从我这儿推到了您的身上。我完全是个诚实和经过专业训练的人，是在与大家分享高质量的知识，是听的人没搞好，没能切入，是碰到了不合要求的听众，是没受过教育的、不专心听讲的听众……在这里，您不相信不是我的问题，而



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是您自己的问题，您没能保证您所思所想的正是我对您讲的。

从实证角度可以得出这样的结论：这些情况中的任何一种只会导致教学过程的失败，而且上述这几种情况之间没有任何区别。

所有这些都可能表现为特别的忧伤和令人失望，谁都不相信，生活是个令人讨厌的东西，一切都不顺利……事实上绝对不是这样的！世上确有一批人的所作所为都是在怀疑人类本身及其周围的一切，觉得它们都是错误的，是不能理解的，有时甚至故意歪曲事实。尽管如此，活着就不要忧伤，要积极向上，要更有利于人类和社会。这就是现代科学。如果很了解对方，就是生意人也可以相信伙伴的诺言，但是学者任何时候都不会相信任何人的诺言。任何思想都要经受科学社会的严格检验，即便它是最有权威的研究人员发布的。而且正是这种严格的检验成为科学及其成果的力量源泉。

这里，理解一处细微的差别极其重要：如今的学者与其说是在努力证明一些思想，不如说是在努力推翻提出的思想。甚至这是他们自己提出的思想也不例外。我说的“如今”，是因为在20世纪，已被人们采用了几个世纪的旧的科学范式已被推翻，新的范式取而代之。从前，人们正是认为，学者理应对已经提出的真理进行论证，用经验数据进行证实。这种主张被

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

称为校验主义。人们早已看到了“对世界的认知来源于观察”这一命题的不足，但因为没有更好的命题，所以至今仍在应用。我举两个例子来说明校验主义的方法以及它的不足。

一个命题是这样的：“所有天鹅都是白色的”。这一命题多少个世纪以来已为整个欧洲文明发展的经验所证实，是所有从事认知理论研究的哲学家所钟爱的。在澳洲被开发前，这一切都很正常。原来那儿的所有天鹅都是黑色的。真是倒霉。

其二是一个鸡窝里曾经有一只聪明的母鸡。这只母鸡非常喜欢思考。它发现了主人的到来与撒进饲料槽中的谷物间有必然的联系，因此得出结论认为世界的和谐是建立在它、母鸡、和他——主人之间牢不可破的联系上：一方面，母鸡以下蛋作为交换；另一方面，主人以供给谷物作为交换。一切都非常正常。可是有一天，主人拿来了刀子……

为了有一天不致落到聪明的母鸡的境地，不仅要努力捕捉世界上那些能够印证已进入我们头脑的东西的信号，而且要努力独立寻求对我们思想的反驳。如果一种思想以接受检验的方式表现出来，这就是好思想，科学的思想。如果它表现得不能接受检验，那肯定不是科学的思想，如果在实践中运用这种思想一定是危险的。

如果一种思想以接受检验的方式表现出来，并经

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

受了检验，我们就可以认为它是这一阶段的真理，可以用于实践之中，但千万别以为它就是永恒的真理。现代科学不承认所谓的永恒真理，也不想承认，为的是以后不为失去头脑而遗憾。一种思想存在两天还是存在300年（像牛顿的理论那样）并不重要。所有的思想能付诸应用，都是在它被驳倒之前，所以一切都要经过检验，这很正常。也就是说，绝对真理是不存在的，有的只是暂时的为工作服务的真理。

当然，对于思想的创造者来说，要摆脱这一思想是很可惜的。人的本性就是软弱、好虚荣的。这时，科学社会就会来帮助思想的创造者。他的朋友和敌人都会千方百计地想使他的科学光芒和表述归零。科学社会对实验结果、计算和资料提供的方式，结论的依据和所有的一切进行检验。学者们就是这样的好人，当需要推翻别人的思想时，他们从不会拒绝伸出援助之手。这种科学真理产生和经受检验的立场叫做证伪主义，是20世纪30年代以来现代科学的范式。

大家都听到过这样一句话——真理介于极端主张之间。这说得不对，介于极端主张之间的不是真理，只能是问题。

要解决问题就会产生思想，而且是以接受检验的方式出现的思想（否则就谈不上解决任何问题），然后，让思想接受检验，而且只有那些经受了检验的思想才能付诸实际应用。一直使用到出现它所不能经受

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的检验，或者出现能够经受住检验的更好的思想。

对此，一个通用公式是："假设和反驳"。形成这一观点的哲学流派被称为批判唯理主义。假设和反驳法的缔造者是一位叫卡尔·赖蒙德·波佩尔的奥地利籍德国人。在前苏联，以及后来的俄罗斯，批判唯理主义并不太著名。原因在于这一观点的发明人用实例证明了一些很有影响的概念是不科学的，其中也包括马克思主义的一些理论。后来，他还提出了一个"公开性社会"的概念，那是至今我们国家还在艰难地适应，让人看到这种痛苦就不禁泪水在眼眶里打转的概念。结果在共产党时代，波佩尔观点就被禁止，后来也没得到更多的研究……这就是它差不多成为选修课的原因，用一句行话来说，在其他一些哲学家看来，他的这些观点在现代科学和其他实践中已没有什么实际意义。结果书是出版了，但印数少得可怜，对绝大部分俄罗斯现在的学者而言，"证伪主义"这个词，或许连听都没听到过，就算是听到过了，对它的含义也说不清楚。

好啦，不要管它啦。我们不是什么科学家，我们是投机商，我们有自己关心的事和问题。这些事和问题对于我们的钱包，比起思想基础的无意识对于科学家是否能够成功进行研究，更为重要。科学社会在观点检验方面的作用在波佩尔之前就是那样了，只不过之后变得更有效。而在我们这个投机行业，合理批判



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的革命还没有发生。科学的市场模式同时存在着艺术模式和神秘模式。有各种不同的角度不是什么坏事，但人们对此不加区分并因此常常站错立场才是坏事。

为了使您深刻体验到批判唯理主义的价值，我想指出，乔治·索罗斯还是卡尔·波佩尔多年的学生。很长时间内，索罗斯都想从事专业的哲学研究，但未能如愿。有一次，他看完他3天前写的东西，连自己也看不明白究竟写了些什么，于是他认为自己当不了哲学家，不得不改行做个百万富翁。

索罗斯以其金融市场职能作用方面的独创性见解而闻名于世。他所创立的“自反性”术语和观点就是针对“经济原教旨主义”的，并为FOREX市场实际业务所熟知的现实找到了理论基础——即，说得客气点，那就是深厚的经济学知识在太多的情况下不能保证市场运作的成功，这并不只是执行中的错误。

索罗斯一本书的书名叫《金融炼金术》。我不敢保证领悟他的思想到了应该达到的程度，但领悟了多少，我可以讲多少。在金融市场上，许许多多的商人不仅想搞明白所发生一切的过程，而且以自己的理解使自己的行动与这些过程挂起钩来，并进而竭力追求自己所期待的方向。这种对于研究对象所产生的影响与炼金术对淘金方面研究对象的影响相类似。正是从这一意义上看，对金融市场的预测和在其中的工作就是炼金术的变种之一。所谓炼金术，也可以这样来理

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



解，即未必一定与神秘主义有什么关联，但金融市场的自反性却可以通过科学性值得怀疑的方法，或者用绝对非科学的方法达到成功。

请正确理解我。我全身心地忠于科学和科学方法，但绝不是偏执狂。除了科学，世界上还有许多好东西，比如艺术、心灵的愉悦等等。没有它们，生活就远没有那么美好。比如经常给人们以某种鼓舞的神秘主义，还有艺术，对于人们，甚至对于科学家，对于占居民大多数的生活在重压下的人们（日子本来就是沉重的），都还是必不可少的东西。

让我们以埃利奥特的波浪理论为例来看一看。

——虚构一些能够推翻该理论的事件未必能够成功。因为理论本身认为，现在没有被放进模式的事件，或许经过若干时间后会很好地被放进模式。原来这不是第5波而是第3波。比如埃利奥特的信徒们之间就经常争论市场现在处于什么波的问题。这一理论是不容置疑的（非伪造的）。

这就是说，这种理论是非科学的。

——要识别波浪，首先必须扩展一定的观察能力，而这种能力并不是所有的人都具备，也不是所有的人经过训练都能达到所需要的程度的，但每个人都可以多少具备一些这种能力。要运用波浪理论离不开一个人所具有的艺术气质。



——埃利奥特波浪理论的基础是彻头彻尾的神秘

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

主义，什么黄金剖面、全球机构的绝妙计划，当耳廓卷、行星轨道同匀称的古代教堂及现代金融市场放在一起时……这种艺术其表神秘主义其里的方法还能管用吗？

是不是所有的人都能掌握他的方法呢？

不！正如不是任何人都能学会写诗、画画、玩乐器一样，至少不是所有人都能达到专业水平。

对波浪爱好者的训练也应该与纯粹信徒们的训练大相径庭。

埃利奥特的波浪也不例外。在 FOREX 市场上有许多运用艺术方法，其实完全是运用图像分析法的工作人员。这里通常不存在神秘主义的底蕴（一般采取技术和心理的方式），但具备一定水平的识别形象的能力仍然是必需的。比如说我吧，很多年中我都识别不了一个三角形，后来有一次突然“开窍”了，虽然在实际工作中仍然同以前一样不用它——怕它。看看我的这副脸，哪儿有艺术家的影子？

用艺术的方法分析市场（带神秘主义或不带神秘主义的）必须要经过的训练肯定与用科学方法进行市场分析不一样。

不管在哪里，训练总是必需的，只是训练和训练不一样。在这里，必须理解并平静地对待各位“艺术家”的不同预测。因为“我是这样看的”这种说法完全不是辩解，而是艺术家在这个世界上的生存方式。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

主观主义虽然繁荣昌盛，但在比较长的时间段内，各种各样的艺术方法都可能是非常成功的，虽然有些情况下它们彼此完全矛盾。

科学方法当然更客观得多，因为它们是具备了严格的表述，经过检验和反驳，包括统计学检验的方法。科学方法是任何人都可以掌握的方法，就像任何人都能学会阅读，学会开车，学会使用日用电器和计算机一样，因为在 FOREX 市场上不需要尽善尽美，“在 FOREX 市场上炒汇，一切都那么简单”。

因此，许许多多科学性值得怀疑的方法（或者毫无疑问是非科学的方法），包括图解法、神秘主义法和各种比例法都在使用中，但并不是任何人都能掌握，只有那些有才华的人和经过训练的人在使用。

只有科学方法，任何人都能学会并实际应用，当然也是要经过训练。

任何人都可以把两个数字进行相加，但经过两个点画一条直线这样简单的事，却并不是任何人都能做好的，比如我，画出来的一定是条曲线。

我是这样解决问题的：先提出一个以某种市场模式为基础的确定的思想。这一思想并不是非得需要论证，它甚至可以是极不理智的。但对思想进行检验却是必不可少的。而且，根据现代科学范式，它原则上应当经受反驳，否则，它就无法令人相信，也就谈不上什么实际的用处。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

检验一种思想可以在实际状态下进行，也可以在回溯测试的基础上，即根据以往的图表进行。在实际状态下进行不合算，因为大部分的思想都是不成熟的。

我们要花费大量的时间用于无效劳动，特别是我们打算在连日工作状态下检验我们的思想时更是如此。因此，比较好的办法是依据以往的图表进行测试，同时进行分析，寻找入场点和退出点，做好计算和统计……我们突然碰到了两个对所阐述方法的反对意见：

意见之一。市场是变化的，而这些资料是过去的，今后也不可能重复。也就是说，回溯测试法是徒劳无益的。

这说得有道理，但未来的变化也许不仅是负面的，也有利于您所提观点的可能。

再说还有别的办法吗？如果说我们连这种理论过去是怎样被应用的都不知道，那我们就什么都不懂了，至少，这样做我们还多少懂一些。也就是说，要么就事后逐年地检验各种各样的主张，从中剔除那些不成功的思想；要么就经年累月地在实时条件下进行单独测试，但测试的结果多半也是最终发现它们的不成功。

意见之二。统计学原则上不能得出什么有益的结论，因为“谎话有大有小，统计也不过如此”。我本

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不想详细讨论这种荒谬的观点，不过这种观点在新入市的交易员当中相当普遍。最早说这种话的是什么人？根据我的资料是马克·吐温。您知道，马克·吐温不仅是许多比较幽默作品的作者，而且是他们那个时代许多新技术工艺的发明人，深刻的哲学家吗？不是?! 我也不知道。因为他从来不是那样的人。起先他当过引水员，后来当过记者，再后来当过幽默作家。就是这些。没有一辆大车不是经过设计的，没有一个科学实验不是经过设置的，他的力量和贡献在别的方面，在非科学方面，这就够了。不必拿幽默作家的奇谈怪论与文明发展的总趋势相对抗，这甚至一点都不可笑。

统计是全部科学的方法论基础，而科学成就中就包括创造了我们的现代世界，以及在FOREX市场上进行工作的各种手段。

学术委员会讨论科学发明时一个最爱问的问题就是：“您研究的结果可靠性怎么样?”如果研究者不能对此做出令人信服的回答，那他就有苦头吃了。这就意味着他算不上真正的科学家，充其量是个滥竽充数者。如果说投机商可以将自己的想法研究到可以可靠地得出结论的程度，那也就相当不错了。为此，需要懂得大学基础课程中的统计学知识，这并不是对所有人都轻而易举的，不过，要掌握一些基本的数据，对于构建一套交易系统是必需的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

只有统计学能够对一个最重要的问题做出确定的回答，这个问题是交易员入市之初就为自己提出来的，即市场原则上是可预测的吗？市场是不是各种偶然事件构成的一团乱麻？可不可以参与其中呢？这些问题对于科学来说都是不足为道的。

让我们来个假说，是的，市场是随机的，对它根本无法预测，只能偶然猜中。那么，在这种情况下，任何的战略或者策略所能给出的也只能是随机的结果。

我们以合乎标准的“击穿－反转”战略中的移动平均线交易为例（假定取一个季度，MA－65），如果一昼夜以高于该值收盘，我们就买进；如果一昼夜以低于该值收盘，我们就来个反转，把它卖出。

这种交易的结果应该是随机的，而且大量的交易会构成所谓的正常分配，也就是说应该有相对较多的盈余和不大的亏损，而且盈余或亏损越大，它们发生的概率就越小。

加减数量应该在正负50%之间。在图表上的正常分配应呈某种盖状，或像小孩子拉长了边缘的盖帽。

我们取一份任何货币足够长时间段的图表来绘制结果分配图，没有出现小盖帽。各种货币中负数总要大于正数，但图表的峰值不仅在零值附近区域有，而且在很大盈余数值区域也有。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

统计学的方法还可以计算出偶然发生非正常分配的概率。这种概率虽然很低，但绝不是零，就算是1，结果也可能是成百上千，况且，这种非正常分配是任何货币、任何有悠久历史的股票和原料期货交易或交易所指数都有可能出现的。

也就是说，这种分配的随机概率需要提高到数百上千的程度，而分母将是个比宇宙中可见部分的原子数量还要大得多的数字。显然，起初的假说是不成立的，市场也不是随机的，也就是说，它是可以预测的。也可以用同样的方式对其他笨拙或不笨拙战略的结果的随机性进行检验了，但这种检验本身就是多余的，来一次也就足够了。

我想推荐印度裔美国分析师昌德写的一本书《技术分析的另一面》，可以有助于您了解评估任何思想、任何交易系统用的主要参数。更重要的指标有：正面信号和负面信号的相互关系，总利润率，赢利平均线和亏损平均线之间的相互关系，最大日间累计损失，恢复系数。请牢牢记住，不要相信任何人，包括自己在内，而且不要去肯定任何一种思想，要的只是对其采取批判的态度。

因此，对任何系统资本控制方面的问题，特别是风险管理方面的问题都要进行详尽的考察，因为，如果说对贸易的这一组成部分的掌握达到了很高的水平，那么甚至可以靠猜硬币的正反面来预测走势。在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

各种文献中关于这个话题已经讨论得相当详细，结论也相当明确。如果人们不愿意想不愉快的事，不愿意对风险严加监控，那么，任何预测性思想都救不了他，只有等破产了事。现在有关预测的观点并不多，当然最简单的是从文献中寻找。我推荐的还是昌德的那本书，以及卢卡斯和列波写的非常好的一本叫做《期货市场的计算机分析》的书。需要说明的是，许多的预测思想都是具体化为指标（指数）和图表形式出现的，确定趋势和趋势结束的时机也可以借助于移动平均线和趋势线。

反转、击穿、行程和反冲也可以借助于指数和图表方法来表示。得出的结果不同，这是实情。任何工具都在人的使用，要会用才行。在此我还要打破一个神话，即“指数不管用”，或者类似的，诸如“这些线都是胡说八道之类”。

如果某个人说，随机指数不管用，那他纯属对此一无所知。随机指数不可能不跟踪价格的反转——它不可能不管用。至于说它的准确度可能不让您满意，那是另一回事。但可以随着时间范围和量的变化而改变随机指数。按照公式，随机指数不会放过价格的反转，不像您的眼睛，连看也看不见。

图像分析，这是使眼睛看得见的东西形式化的方法。

也可以凭“眼力”来看。搞外汇买卖需要近乎完

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

美的眼力，具备这种眼力的人不多，因此要借助于各种指数线、图表，或者更有效的工具——各种电脑指数。

这种时候应该常常保持一种怀疑自己犯错的态度，独立自主地对这一方法的所有方面进行检验，独立自主地收集统计数据，因为即使所用方法是正确的，您也有可能理解有误。

而且要对风险进行监控，遵守安全标准，在做每一次交易中都要把事件可能的最坏发展结果都考虑在内。

当然，任何方法的成功概率不要说100%，就连80%也是很少能达到的，但是如果结清头寸的方式使赢利增加了，那么即使成功的概率小于50%或许也足够了。

现在我们用某些技术分析的方法来看一下科学与炼金术的关系。人们把道－琼斯指数的整理价位看成是行程的1/3，在67%整理价位的击破是道－琼斯冲击结束和相应趋势结束的标志。也有人把行程分出1/4。还有的把行程分成两半，这是伊希莫克指数中使用的概念。毫无疑问，这些方法都是经过检验的，也就都是科学的。我要说的是，如果在上述行程70%的地方发生反冲后趋势又照常继续了，这就是对道－琼斯理论的反驳。

但是，正如近100年来对道－琼斯指数的大规模

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

研究所表明的那样，60%以上趋势的发展是符合行程1/3区分法的，而67%整理价位的击破——趋势通常就会中止。

从另一方面讲，分在1/3而不是1/4处，把50%的整理与1/3的整理结合在一起（斐波那契扇面中的38%线和62%线与1/3处很接近），或者说道－琼斯指数中没有这种结合，那就明显不过地表明了这种方式的主观性。这就是主观性，正在使用的经过检验的主观性，也就是我所理解的金融市场中的炼金术。

也就是说存在这样一些善于分析的方法，在这些方法中科学与炼金术是混合在一起的。

——埃利奥特波浪理论。由于整理的那些推动力都被依次赶到了一张由天才的埃利奥特发明的特定图表上，这无疑是一种炼金术。由于许多趋势没有被放进这张图表中，但可以以后放进去（但也可能永远也不放进去），所以埃利奥特的波浪理论是未经检验的，又是无法反驳的，因而也是非科学的。

由于检验埃利奥特波浪需要识别方法，相应地也需要有深刻洞察力的训练，所以按照埃利奥特波浪图表进行交易是一种艺术，也就是说，这种交易是艺术和炼金术的结合，但完全不包含科学的成分。

——在确定价格趋势是高于或低于MA（最大值）的方法中，就完全不能有任何的主观性。无疑，科学性是有的（因为许多不同的绘制平均线方法经不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

起确定趋势法的正当检验)，炼金术的成分就很弱，但仍然有，哪怕仅仅是因为我们是在约定市场的这种或那种情况属于趋势，而且这些约定的界限也可能千差万别。

现在让我们试试运用科学—非科学判断法来看一看市场上的一些重大现实问题。

我们应该知道，FOREX CLUB 可靠性方面的正面例子再多也不能保证它今后就一定可靠。FOREX CLUB 也没有任何东西可以一劳永逸地使所有人都永远相信它的可靠性。这种保证根本是不存在的，谁要是想得到这种保证，只能成为非科学范式的俘虏。但完全可以严格判定 FOREX CLUB 有不可靠的地方，为此需要一些（不是 1 个但也不是很多）FOREX CLUB 未能履行自己职责的例子。但最努力的寻找迄今也只能以失败告终，因为没有这样的例子。

就是这样，FOREX CLUB 的可靠性原则上是可以怀疑和批判的，只不过暂时还没有被驳倒。也就是说，依据现代科学范式，我们应该认为 FOREX CLUB 是个可靠的公司，不过，与此同时还应继续把握它的脉搏，并经常对它的一切行为保持一种猜疑态度，我们的主顾和竞争对手们正是这样做的。这些还不是问题，但如果一些顾客和竞争对手以不是规定的东西和未经论证的东西冒充规定和已经论证的东西，而且以非常不道德的方式干这些事的时候，那就有问题了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一般而言，对任何意见的任何检验都表明，FOREX CLUB 简直是个天使，虽然不能对未来提供担保，但是今天的情况还是很令人愉快的。

——是不是有强势集团在操纵汇市呢？

众所周知，FOREX 是当今世界最大的外汇市场，甚至西方发达国家的中央银行也无法直截了当地战胜它，不过从原则上讲，幕后推动的旨在使一些市场参与者亏损而使另一些市场参与者（操纵者）赚钱的秘密活动还是可能的。

这能说是带有自己范式的科学吗？第一，要把对市场的影响和操控市场这两个概念区分开来。干预，是指对市场施加影响；而操控市场，按我的理解，不是别的，那是交易员夜间的噩梦（特别对于初入市的交易员来说更是如此），是某些幕后的富人为吃掉散户所捣的鬼，或者是为了捞更多的钱对广大群众和生意人的欺骗和抢劫。

这种理论完全是非科学的，事实上，如果我们不能找到存在世界性金融黑幕的直接证据，那就只能说我们以后会找到的。也就是说，“有金融黑幕存在”的主张是不容置辩的，也就是说，是非科学的。

而“黑幕不存在”这一命题是可以反驳的，亦即是科学的。因此，需要的是发现和抓住操纵汇市的黑手，只有这样才可以驳倒这一命题。

但是，现在还没有做到这一点。也就是说，暂时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

还得采用“不存在秘密操纵汇市的万能黑手”的命题。

第二，科学的反驳办法是利用我们怀疑一切的基本原则和“人是习惯于犯错误的”这一不容置辩的命题，结果在做出任何动作时会产生事先未能预料的后果。操控汇市时的动作会触及许许多多市场参与者的利益，他们的反应也会各种各样。如此大规模行动的后果无法估算，也就意味着过程很有可能向幕后操控者所需的方向发展。

作为FOREX市场中不可能有幕后黑手的例证，我要说的恰恰是通常会作为有这种黑手可能性的例证情况。

这就是“索罗斯如何战胜英国银行的英雄史诗”。

这一功勋的神话版是这样的：索罗斯暗地里告诉其他投机商，要他们借钱，出其不意地抛掉手中的英镑，换成美元，而且数量之大和速度之快要使英国银行失去对局势的控制，从而被迫放弃对英镑的支持，承认自己的失败，并向强盗索罗斯支付数以十亿计的赢利。

不过比较切合实际的说法又是另一回事。它说的是，正好有欧洲官员们想操控市场，使对德国马克兑换率过高的英镑合并到欧洲调节机构中。

为了支持不断走弱的英镑，德国联邦银行和英国银行耗尽了数以百亿计的美元，英国银行还为此把银

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行利率抬高到了15%的破天荒高度，导致英国的生产下降，失业增加。

索罗斯只不过是第一个明白这一过程是不可能长期继续，而且下了美元和马克的订单而不是英镑订单的人，他也不是这当中唯一的聪明人，从中赚的也就10个亿而已（仅仅用于直接的货币干预的花费就百倍于此)。索罗斯后来（更别提当时了）一次也没有过如此多的钱用来操纵这样规模、产生过如此长时间影响的市场。

这一次的“放血”，对于英国仍然是很有益的。只要看一看1992年前后英国的银行利率表、工业生产和失业率表，索罗斯就有权因为对局势的深刻理解而获得奖励。他不是什么黑手，他只是利用了负责货币调节的官员们的失败而已。这些官员们还真的以为可以凭自己的一个决定就改变经济、政治和心理上的现实。

“阴谋论”在一定程度上是有意识地明显地去做所有有关操纵汇市论点的后盾——喜欢将所有世上不愉快的事情都解释为某种强大邪恶的隐秘（或不很隐秘）集团的存在和成功行动的哲学派别，包括犹太共济会会员、帝国主义者和共产党人。

从证伪主义的观点看，阴谋论是不容置辩的（因为可能性总是存在的，它们的确会随着时间的推移被发现，人类的一切灾难都是当年宗教法庭没有铲除的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

某些异端秘密团体的罪过）。因而，阴谋论完全是非科学的神秘主义论点，其出发点是一种令人难以置信的假设，似乎某些人能够做出绝不会产生意外后果的行动。此外，对于投机商来说，老实说，这种论点还属于职业活动中被禁止的，因为在这种观点盛行的情况下，在这里就什么也捞不到，因为犹太共济会会员的前途是难以逆料的。

经常有人以重大的经济新闻，比如美国劳动力市场方面的新闻出台后总会推动价格运动作为操控汇市的例子。据说“有黑手在离间人们”。“离间”这个词翻译得更直白一点就是，引起责难的是，重大新闻发布后，外汇市场在获得具体走向之前常常十分动荡。此外，这一具体走向常常是随后（比如说 1 小时后）就变成了相反的方向。总之，“都是引诱和欺骗”。

早在 2002 年，科诺尔斯和拉什基就出了一本《交易所的秘密》的书，书中所列的秘密之一就是基于新闻发布后的第一个价格运动通常都是错误的这一理念上的工作方法。具体细节可以参考该书，不过总的来说，如果有了根据市场“错误”动态进行工作的成功战略（我亲自检验过这种战略的成功率，并且现在仍在跟踪它），它们还能算是什么操控行为呢？

新闻一发布就按捺不住、立刻进行交易的理由是不充分的，而 1 小时以后再进行深思熟虑的交易，理由肯定要成熟得多，因为这时的具体市场有可能已经

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

发生了反转，或者仍继续开始时的动态（这样的情况也很多）。

总之，又是出现了严重态势。如果因此丢失了钱财，过错也在您自己，而绝不是某种阴谋在作祟，不能把责任转嫁到别人身上。

总之，运用于 FOREX 市场的科学方法包括如下几种：

● 不要相信任何人，包括自己在内；

● 借助于统计学方法对任何主张和思想都要进行检验，其目的不在于肯定它，而在于驳倒它；

● 我早就说过，市场被操控的危险是很小的，一切结果和前景都取决于交易员自己。

当然，要对发生的一切承担责任，而且不能相信任何人，确实是不容易的……

但同时，这也给了自己决策的自由和独立选择自己前景的自由。“您有多大胆，就做多大事”。

科学发展的历史以及人类的这一类活动目前在人类生活中所起的作用，就是我们取之不尽的灵感源泉。

谢谢大家！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

结　束　语

女士们，先生们，这本书已经接近尾声，您也即将开始自己的成功事业，一切都在您自己的掌握中！

现在，您已经懂得应该在什么样的基础上建立自己个人的交易系统，您可以选择更适合自己的分析工具，可以拥有大量高质量分析潜力的信息。您也明白自己需要什么样的可靠朋友——个人电脑。依我看，这些对于一个好的开始已经足够，先要懂行，才有成功。

当然，不会一切都那么顺利，都那么尽善尽美，很可能一开始就会撞一个包，这也不要紧，这不是普通的包，而是智慧之包。这智慧可以让您用很多人曾经看待世界的视角看到世界，但这还远远不够。但这份工作值得您为之尝试！如果有一天您突然开始怀疑自己的运气，请您记住以下这则寓言……

很久以前的一个国家，有这么一位年轻的王子，他的父亲老国王患了重病。这一天，老国王把自己忠

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

诚的儿子叫到病榻前，祝愿他以后有幸福美满的生活。说着说着，给了王子两个小锦匣，并交待说："在你应有尽有、幸福无边的时候打开其中的一个；你不幸想死的时候，就打开第二个锦匣。"说完了最后的话，这个美丽国家的统治者就撒手而去了。新国王沉浸在丧父之痛中，过了很久才淡忘了。终于有一天，新国王也完婚了，妻子美艳迷人，两人相亲相爱，快乐无比。很快，妻子为新国王生下了一个大胖儿子，真是喜上加喜。最幸福美满的时刻到来了。这时，新国王想起老国王留下的两个锦匣。他想，现在我的幸福已经是很多很多，再也没有更多的幸福可盼，该是打开锦匣的时候了。他把第一个锦匣拿过来，打开一看，发现锦匣中有一张纸条，写着："一切都将过去。"新国王虽然很惊讶，但很快也就忘到脑后了。

又过了很长时间，他的妻子得了不治之症，不久就病故了。他的儿子也遭遇了不幸，在森林中迷路了，结果在夜间遭到了野猪的袭击，也死去了。祸不单行，这一年太阳还特别地毒，天旱地晒，把庄稼晒死了，羊群大批死亡，人们也患上了瘟疫。他所统治的国家一下子就陷入了贫困和不幸之中。大臣们束手无策，国王也一筹莫展，除了一死之外已别无所求。临死之前，他突然记起了父王还留下另一个锦匣。他决定打开第二个锦匣。打开一看，发现也是一条纸

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

条，也写着“这一切也将成为过去……”

总而言之，女士们，先生们，一番抒情的题外话后，一切还要回到现实生活中来。现在我想说的是：开始您会觉得困难，然后会越来越顺利……但再然后呢……

一切都会非常好！

以后您会干得非常出色！

只要您有信心，最终您将心想事成。这是一个行家对自己的信心，他相信迈向成功的每一步都会得到成功的奖赏。这信心还来自知识和经验。重要的是您要懂得，您不能单纯地求变，而要为改变生活做好一切准备，从自己本身做起，从对事件的反应做起，从对工作的严密计划做起。只要一步步踏踏实实地做好了，您一定会如愿以偿，达到自己所设计的要求。

对自己的目标和行动的准确表达，不屈不挠的精神，对生活的严肃态度和对自己工作的批判态度，所有这一切是职业交易员与汇市新手的区别所在。所以，现在的一切都在您自己。您手中掌握了有关这个很有威望和前景的职业的大量很重要、很宝贵的信息——这是一个不同于其他大多数职业的独立性很强的商务职业。您心里满怀着让自己和亲友的生活变得更美好、更光明的愿望。您有能力完善职业技能，把学到的知识真正运用到实践中去，并能够让未来的金融市场变成自己的盟友。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

既然如此，一切都会成功！

抬起头，挺起胸，目光注视前方，毫不动摇，相信自己！

心所想，事必成！

请注意，一个职业的行家里手正向我们走来！



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

《创建自己的交易系统》

现在谁也不怀疑，金融市场上的成功交易一般以交易系统的使用为基础。本书详细分析了基于技术分析的交易系统的结构和基本原理，指出了在建立这样的交易系统时产生的主要问题及其解决方法。在书中还详细分析了振荡指标信号，其中包括技术指标背离。在第四章详细分析了基于价格通道的交易系统的建立方法，包括使用布林线通道。在第五章分析了基于移动平均线的交易系统的建立方法。

此外，还收录了若干交易系统的测验结果。

本书将使那些想使用交易系统进行金融市场交易的人们受益匪浅。

创建自己的交易系统

维·伊·萨芬

FOREX CLUB 国际金融交易学院

● 想了解交易系统及其在交易员工作中所起的重要作用吗？

● 想了解创建交易系统规则吗？

● 想了解对交易系统进行测验的方法吗？

www.forexclub.cn



ISBN 7-5005-9336-8
F·8108 定价：30.00 元